

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014

ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLO VE DİPNOTLARI

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN ARA DÖNEM
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ŞİRKET BEYANI

İlişikte sunulan 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle düzenlediğimiz ara dönem finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

Vakıf Emeklilik A.Ş.

İstanbul, 30 Ekim 2014

Mehmet Bostan

Yönetim Kurulu
Üyesi ve Genel
Müdür

Atilla Benli

Mali İşler
Genel Müdür
Yardımcısı

Cuma Yılmaz

Mali İşler
Müdürü

Orhun Emre Çelik

Aktier

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-5
GELİR TABLOLARI.....	6-7
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	8
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	10-62
EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI	63

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2014	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	201.226.749	140.524.618
1- Kasa	2.12 ve 14	15.442	20.454
2- Alman Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	175.123.387	117.582.816
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2.12 ve 14	26.086.031	22.921.348
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	2.12 ve 14	1.889	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	305.061.553	406.741.154
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	50.965.724	196.171.736
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	254.095.829	210.569.418
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.8 ve 12.1	8.174.321	9.096.392
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	4.993.163	6.027.663
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	117.686	550.660
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	3.063.472	2.518.069
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	93.557	115.949
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(93.557)	(115.949)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		34.148	4.480
1- Ortaklardan Alacaklar	45	-	4.480
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		34.148	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	2.179
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	(2.179)
E- Diğer Alacaklar		550.428	532.630
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		550.428	532.630
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		11.693.448	8.831.582
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	2.24 ve 17	9.767.569	7.853.578
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	1.925.879	978.004
G- Diğer Cari Varlıklar		902.381	600.972
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		474.939	449.243
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	35	372.423	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		45.478	150.498
5- Personele Verilen Avanslar		9.477	1.169
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		64	62
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		527.643.028	566.331.828

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14,4 ve 17.5	2.209.206.766	1.707.915.719
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	2.14,4 ve 17.5	2.209.206.766	1.707.915.719
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		121.306	
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		121.306	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	2.278.280	2.206.281
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		2.284.990	2.212.991
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	9	(6.710)	(6.710)
E- Maddi Varlıklar	6 ve 7	74.843.903	54.188.455
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7	4.090.000	3.829.033
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		64.880.000	43.757.566
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	16.454.895	15.366.384
6- Motorlu Taşıtlar	6	217.391	2.520.594
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1.275.105	963.521
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(12.073.488)	(12.248.643)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	7.783.355	4.769.186
1- Haklar	8	9.180.667	7.171.161
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	95.318	95.318
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(2.875.230)	(2.497.293)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar	8	1.382.600	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		298.033	767.612
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		298.033	767.612
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar			
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		2.294.531.643	1.769.847.253
Varlıklar Toplamı (I+II)		2.822.174.671	2.336.179.081

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	2.17, 20 ve 45	822.241	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar	2.17, 20 ve 45	822.241	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	39.940.454	31.211.345
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	7.098.585	2.504.608
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	32.841.869	28.706.737
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		46.742	247.179
1- Ortaklara Borçlar	45	31.856	235.746
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar	4	14.886	11.433
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	4, 19 ve 47.1	2.564.644	2.821.442
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	4, 19 ve 47.1	2.564.644	2.821.442
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		96.148.827	112.609.201
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15	28.603.426	26.800.009
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	19.743.394	36.754.694
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.15	47.802.007	49.054.498
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		1.469.193	2.836.489
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		2.989.716	3.626.178
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		1.966.725	1.666.713
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1.022.991	831.268
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	4.874.485	8.296.227
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		(4.874.485)	(7.168.030)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	6.071.775	7.318.103
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	6.071.775	7.318.103
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	106.084	218.459
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	19	104.143	94.202
2- Gider Tahakkukları	19	1.941	124.257
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.421.751	3.712.231
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	2.421.751	3.712.231
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		151.112.234	161.764.138

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	2.14, 4, 17.5 ve 19	2.209.206.766	1.707.915.719
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14, 4, 17.5 ve 19	2.209.206.766	1.707.915.719
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		271.247.338	290.942.843
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	261.936.116	282.983.767
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 17.15	9.311.222	7.959.076
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	2.19 ve 22	2.199.193	1.757.040
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	2.199.193	1.757.040
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		8.138.282	7.411.701
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21 ve 35	6.990.405	6.166.298
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	47.1	1.147.877	1.245.403
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		2.490.791.579	2.008.027.303

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

30 EYLÜL 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13	46.602.795	46.602.795
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	26.500.000	26.500.000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		20.102.795	20.102.795
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri		22.829.186	22.829.186
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	22.829.186	22.829.186
C- Kar Yedekleri		70.818.253	46.699.880
1- Yasal Yedekler	15	15.921.031	13.012.698
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	33.815.820	32.827.244
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	20.985.903	443.165
6- Diğer Kar Yedekleri	15	95.499	416.773
D- Geçmiş Yıllar Karları		18.858.870	18.858.870
1- Geçmiş Yıllar Karları		18.858.870	18.858.870
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		21.161.754	31.396.909
1- Dönem Net Karı		21.161.754	31.396.909
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
V- Özsermaye Toplamı		180.270.858	166.387.640
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		2.822.174.671	2.336.179.081

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOSU

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2014 - 30.09.2014	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2014 - 30.09.2014	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2013 - 30.09.2013	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2013 - 30.09.2013
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		18.277.920	6.738.367	17.583.878	6.423.796
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		16.906.184	5.923.611	16.493.896	5.842.875
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	19.124.199	7.251.032	17.717.656	5.014.037
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	19.353.653	7.331.096	17.787.358	5.035.640
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(229.454)	(80.064)	(69.702)	(21.603)
1.1.3- SGK'ya aktarılan primler		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(2.218.015)	(1.327.421)	(1.223.760)	828.838
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(2.221.072)	(1.327.844)	(1.222.308)	828.408
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	3.057	423	(1.452)	430
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		1.370.611	814.400	1.089.304	580.582
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1.125	356	678	339
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		1.125	356	678	339
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-	-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		-	-	-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(12.351.710)	(4.900.285)	(10.989.834)	(4.031.709)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1.430.975)	(785.528)	(3.723.669)	(1.621.408)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(2.470.392)	(476.645)	(1.792.165)	(643.928)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(2.472.392)	(478.645)	(1.833.077)	(684.840)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)		2.000	2.000	40.912	40.912
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		1.039.417	(308.883)	(1.931.504)	(977.480)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		1.036.851	(330.910)	(2.348.579)	(944.191)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	2.566	22.027	417.075	(33.289)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(37)	(12)	(3)	(3)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(10.814.242)	(4.114.105)	(7.260.455)	(2.408.940)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
5.1- Matematik Karşılıkları (-)		-	-	-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
6- Diğer Teknik Giderleri (-)		(106.456)	(640)	(5.707)	(1.358)
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		(106.456)	(640)	(5.707)	(1.358)
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		5.926.210	1.838.082	6.594.044	2.392.087
D- Hayat Teknik Gelir		128.839.102	46.831.478	185.536.801	52.525.344
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		106.753.616	39.932.948	152.456.623	44.496.075
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	106.339.019	38.294.136	152.244.261	42.621.679
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	109.599.265	39.416.578	154.792.663	43.554.420
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(3.254.246)	(1.122.442)	(2.548.402)	(932.741)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	414.597	1.638.812	212.362	1.874.396
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	396.606	1.627.891	181.564	1.869.832
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	17.991	10.921	30.798	4.564
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri	26	21.626.629	6.726.184	32.398.812	7.769.418
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		458.857	172.346	681.366	259.851
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		458.857	172.346	681.366	259.851
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-	-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-	-	-
E- Hayat Teknik Gider		(132.933.972)	(46.536.362)	(178.169.637)	(52.473.829)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(113.980.339)	(35.276.948)	(92.459.836)	(35.469.123)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(114.193.413)	(32.798.925)	(79.070.859)	(27.694.864)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(115.451.046)	(32.988.238)	(79.334.607)	(27.845.270)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	1.257.633	189.313	263.748	150.406
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		213.074	(2.478.023)	(13.388.977)	(7.774.259)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		437.646	(2.499.543)	(13.738.009)	(7.967.512)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	(224.572)	21.520	349.032	193.253
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		38.058.951	9.764.034	(6.318.020)	4.678.780
3.1- Matematik Karşılıkları (-)		38.058.951	9.764.034	(6.318.020)	4.678.780
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		59.639.589	3.153.720	(22.211.604)	(998.487)
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		(21.580.638)	6.610.314	15.893.584	5.677.267
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıkları Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+)		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(1.352.109)	(487.367)	(2.046.455)	(554.471)
5- Faaliyet Giderleri (-)	31	(46.923.969)	(16.144.827)	(56.170.337)	(17.232.788)
6- Yatırım Giderleri (-)	26	(1.067.999)	(604.689)	(15.462.786)	(282)
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(7.668.507)	(3.786.565)	(5.712.203)	(3.895.945)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		(4.094.870)	295.116	7.367.164	51.515

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOSU

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2014 - 30.09.2014	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2014 - 30.09.2014	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2013 - 30.09.2013	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.2013 - 30.09.2013
Dipnot					
G- Emeklilik Teknik Gelir		37.685.350	12.789.893	29.978.780	9.723.549
1- Fon İşletim Gelirleri		22.295.154	8.173.348	17.576.398	6.133.245
2- Yönetim Gideri Kesintisi		4.317.107	1.540.007	3.502.212	1.233.951
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	6.855.120	2.452.829	6.457.088	2.285.175
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		1.375.438	620.734	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansları Değer Artış Gelirleri		-	-	70.122	70.122
7- Diğer Teknik Gelirler		2.842.531	2.975	2.372.960	1.056
H- Emeklilik Teknik Gideri		(37.884.010)	(11.392.788)	(30.225.544)	(8.892.422)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(3.120.391)	(1.122.012)	(2.650.663)	(935.398)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-	(35.743)	(35.743)
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(30.148.897)	(10.171.488)	(23.458.605)	(7.206.635)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(4.614.722)	(99.288)	(4.080.533)	(714.646)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(198.660)	1.397.105	(246.764)	831.127
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		5.926.210	1.838.082	6.594.044	2.392.087
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		(4.094.870)	295.116	7.367.164	51.515
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(198.660)	1.397.105	(246.764)	831.127
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		1.632.680	3.530.303	13.714.444	3.274.729
K- Yatırım Gelirleri		33.835.928	9.769.089	30.427.186	7.983.556
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	23.564.043	6.658.259	13.673.239	6.297.304
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	69.061	22.133	65.536	10.264
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	537.175	(877.524)	8.424.415	(3.060.353)
4- Kambiyo Karları	36	850.487	119.644	2.225.136	710.952
5- İştiraklerden Gelirleri	26	85.714	-	46.496	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		436.211	58.414	162.442	54.147
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar		624.606	1.474	117.719	75.297
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		7.668.631	3.786.689	5.712.203	3.895.945
L- Yatırım Giderleri (-)		(9.612.815)	(1.784.007)	(16.453.523)	(1.988.703)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-	-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)	26	(5.169.552)	(21.855)	(11.545.377)	(304.767)
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	26	(3.597)	-	(44.609)	(44.609)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)	26	(1.374.614)	(818.403)	(1.089.304)	(580.582)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(1.052.294)	(216.911)	(963.896)	(18.983)
7- Amortisman Giderleri (-)	6	(2.012.758)	(726.838)	(2.810.337)	(1.039.762)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		180.446	152.258	576.749	184.793
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	55.870	300.683	(157.621)	125.892
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21 ve 35	376.764	11.921	1.170.105	387.236
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		(80.318)	(78.205)	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		17.515	3.187	6.643	(24.212)
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(327.810)	(85.328)	(442.378)	(304.123)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		147.425	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		(9.000)	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı	37	21.161.754	9.467.264	28.264.856	13.338.672
1- Dönem Karı veya Zararı		26.036.239	11.667.643	28.264.856	9.454.375
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(4.874.485)	(2.200.379)	(5.789.574)	(1.905.277)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	21.161.754	9.467.264	22.475.282	7.549.098
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOSU

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2014 - 30.09.2014	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2013 - 30.09.2013
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		127.389.550	177.401.554
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		542.566.125	373.758.431
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(174.508.471)	(160.791.966)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(539.175.057)	(376.880.311)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		(43.727.853)	13.487.708
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		1.921.122	(8.394.722)
10- Diğer nakit girişleri		4.724.887	5.040.340
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(24.711.884)	(1.976.308)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(61.793.727)	8.157.018
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		82.773.734	15.918.263
1- Maddi varlıkların satışı		3.211.411	-
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		(4.792.200)	(4.396.749)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(101.066.982)	(169.461.632)
4- Mali varlıkların satışı		144.900.029	176.278.609
5- Alınan faizler		39.555.760	28.967.256
6- Alınan temettüleri		85.714	46.496
7- Diğer nakit girişleri		2.195.006	8.199.459
8- Diğer nakit çıkışları (-)		(1.315.003)	(23.715.176)
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		82.773.734	15.918.263
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		822.241	488.682
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüleri (-)	38	(27.500.000)	(25.000.000)
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(26.677.759)	(24.511.318)
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		(201.807)	-
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		(8.115.212)	(436.037)
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		86.841.811	85.607.113
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	78.726.599	85.171.076

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Denetimden Geçmemiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2012)	26.500.000	0	24.415.183	20.102.795	0	10.382.142	0	31.026.719	29.622.080	17.890.586	159.939.505
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	113.140	-	-	-	-	-	-	-	113.140
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-697.510	-	-	-	-	-	-	659.921	(37.589)
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	21.423.882	-	21.423.882
I- Dağıtılan Temettü (38 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	2.630.556	-	1.991.524	-4.622.080	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-25.000.000	-	(25.000.000)
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2013) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26.500.000	-	23.830.813	20.102.795	-	13.012.698	-	33.018.243	21.423.882	18.550.507	156.438.938
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2013)	26.500.000	-	23.272.351	20.102.795	-	13.012.698	-	33.244.017	31.396.909	18.858.870	166.387.640
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı (15 no'lu dipnot)	-	-	20.542.738	-	-	-	-	(321.274)	-	-	20.221.464
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	21.161.754	-	21.161.754
I- Dağıtılan Temettü (38 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.500.000)	-	(27.500.000)
J- Transfer	-	-	-	-	-	2,908,333	-	988.576	(3.896.909)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2014) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	26.500.000	-	43.815.089	20.102.795	-	15.921.031	-	33.911.319	21.161.754	18.858.870	180.270.858

(*) Özsermaye kalemleri ile ilgili detaylı açıklamalar 15 no'lu dipnotta yer almaktadır.

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı: 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") doğrudan ve nihai ana ortağı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ("Vakıfbank")'dır (2.13 no'lu dipnot).

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi: Şirket, 1991 yılında İstanbul'da tescil edilmiş olup, 2003 yılında aldığı bireysel emeklilik lisansı ile Bireysel Emeklilik Sistemi'nde faaliyet göstermeye hak kazanarak faaliyetlerine başlamıştır. Şirket'in tescil edilmiş adresi Muallim Naci Cad. No:22 Ortaköy 34347 Beşiktaş/İstanbul'dur.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu: Şirket, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu yanı sıra 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile söz konusu kanunlar ile ilgili resmi bildirimleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir. Ana sözleşmesine göre Şirket, hayat ve ferdi kaza branşlarında sigortacılık ve reasürans faaliyetleri yanı sıra bireysel emeklilik alanında da faaliyetlerini sürdürmektedir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması: 1.2 ve 1.3 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

1.5 Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Üst düzey yönetici	3	4
Diğer personel	777	759
	780	763

1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 1.028.731 TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: 314.592 TL), (1 OCAK - 30 EYLÜL 2013: 934.349 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: 309.895 TL).

1.7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar: Şirket, yatırım gelirleri ile teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerini; Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" ile söz konusu genelgede değişiklik yapan 9 Ağustos 2010 tarihli 2010 / 9 sayılı Genelge hükümlerini dikkate alarak dağıtmaktadır.

1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği: Finansal tablolar tek bir şirketi (Vakıf Emeklilik A.Ş.) içermektedir.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler: Şirket'in adı ve diğer kimlik bilgileri 1.1, 1.2, ve 1.3 no'lu dipnotlarda belirtilmiştir.

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar: 1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap dönemine ait finansal tabloları 31 Ekim 2014 tarihinde Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Mehmet BOSTAN, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Atilla BENLİ, Mali İşler Müdürü Cuma YILMAZ ve Aktüer Orhun Emre ÇELİK tarafından imzalanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

Şirket finansal tablolarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile Hazine Müsteşarlığı'nın sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır.

Finansal tablolar Hazine Müsteşarlığı tarafından, 30 Aralık 2004 tarih ve 25686 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ (Sigortacılık Muhasebe Sistemi Tebliğ No: 1) içerisinde yer alan Sigortacılık Hesap Planı ile 27 Aralık 2011 tarih ve 2011/14 sayılı Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodları Açılmasına Dair Sektör Duyurusu uyarınca düzenlenmektedir. Düzenlenen finansal tabloların biçim ve içerikleri ile bunların açıklama ve dipnotları 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ ve 31 Mayıs 2012 tarih ve 2012/7 sayılı Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu uyarınca belirlenmektedir.

Şirket 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren faaliyetlerini, 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" doğrultusunda, söz konusu yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden 2008 yılında "TMS 1-Finansal Tablolar ve Sunum", "TMS 27-Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", "TFRS 1-TFRS'ye Geçiş" ve "TFRS 4-Sigorta Sözleşmeleri" bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri İle Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği 31 Mart 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmektedir (2.2 ve 45.2 no'lu dipnotlar).

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler ile kullanım ve yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmak suretiyle, maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarih ve 19387 sayılı yazısıyla, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 15 Ocak 2003 tarih ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri XI, No: 25 sayılı Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ'de yer alan, 'Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi' ile ilgili hükümlere istinaden yeniden düzenlemeleri gerektiği açıklanmıştır. Hazine Müsteşarlığı ayrıca, SPK'nın 17 Mart 2005 tarihinde aldığı karardan hareketle, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını bildirmiştir. Şirket, Hazine Müsteşarlığı'nın ilgili yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili hükümlere uygun olarak yeniden düzenlemiş ve 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak üzere TMSK tarafından yayımlanmış 29 no'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamamıştır.

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no'lu dipnot).

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, aşağıda yer alan 2.4 ila 2.24 no'lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler, gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

30 Eylül 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'deki değişiklik, "Konsolide finansal tablolar": iştiraklerin konsolidasyonunda istisnalar'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda değer düşüklüğü" geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 39'daki değişiklik, "Finansal Araçlar": Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRYK 21 – TMS 37, "Zorunlu vergiler"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

İlgili değişiklik ve yorumların Şirket'in ara dönem finansal tablolarına önemli etkileri olmamıştır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Temmuz 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış Fayda Planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar: TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, "TFRS'nin İlk Uygulaması"
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

- TFRS 11’deki değişiklik, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklikler, “Maddi duran varlıklar”, “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 14, “Düzenleyici Erteleme Hesapları”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 15, “Müşteri kontratlarından doğan hasılat”, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 9’deki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”. 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının, gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.2 Konsolidasyon

Şirket’in 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ve Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ” kapsamında yer alan bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2.3 Bölüm Raporlaması

Şirket halka açık olmayıp, TFRS 8 - “Faaliyet Bölümleri” standardı kapsamında bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı Para Çevrimi

Şirket’in fonksiyonel para birimi Türk Lirası’dır. Yabancı para ile yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan fonksiyonel para birimine çevrilir. Bu işlemlerden doğan ve yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurundan fonksiyonel para birimine çevrilmesiyle oluşan kur farkı kar ve zararı gelir tablosuna yansıtılır.

Parasal varlıklardan satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış yabancı para cinsinden finansal varlıkların iskonto edilmiş değerleri üzerinde oluşan kur farkları gelir tablosuna, bu varlıkların makul değerindeki diğer tüm değişiklikler ve bunlar üzerinde oluşan kur farkları özsermaye içerisinde ilgili hesaplara yansıtılır.

Parasal olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur çevrim farkları ise makul değer değişikliğinin bir parçası olarak kabul edilir ve söz konusu farklar diğer makul değer değişikliklerinin takip edildiği hesaplarda yansıtılır.

2.5 Maddi Duran Varlıklar

Kullanım amaçlı arsa ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar, maliyetlerden birikmiş amortisman düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı arsa ve binalar ise mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme eksperleri tarafından yapılan değerlemelerde belirtilen makul değerlerinden binaların müteakip birikmiş amortismanının indirilmesi suretiyle bulunan değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman varlığın brüt defter değeri ile netleştirilmiş ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir.

Arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkileri netleştirilmiş olarak, bilançoda özsermaye altında yer alan “Diğer Sermaye Yedekleri” hesabına kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmekteyken; diğer tüm azalışlar ise gelir tablosuna yansıtılır. Her hesap döneminde, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark “Diğer Sermaye Yedekleri”den geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.5 Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman, arsa dışındaki maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların, faydalı ömürleri esas alınarak tahmin edilen amortisman dönemleri, aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	40 yıl
Demirbaş ve tesisatlar	3-15 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler bedelleri	5 yıl

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerinden fazla ise kayıtlı değeri, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler (6 no'lu dipnot).

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in faaliyetlerinde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan arazi ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, bağımsız eksperlerin belirlediği gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki gerçeğe uygun değer değişiklikleri, gelir tablosunda yatırım gelirlerinin altında muhasebeleştirilmektedir (7 no'lu dipnot).

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. Maddi olmayan duran varlıkların amortisman süreleri 1 ila 3 yıl arasında değişmektedir (8 no'lu dipnot).

2.8 Finansal Varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)", "Satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar)" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Esas faaliyetlerden alacaklar, sigorta ve emeklilik faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar olup finansal tablolarda finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması, ilgili varlıkların Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, Şirket'in iştiraklerdeki yatırımlarından oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer, makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya makul değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda makul değerleri ile kayıtlara yansıtılır. Söz konusu varlıklar teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmedikleri ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenmediği durumda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve ilgili finansal varlıkların etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri ile makul değerleri arasındaki farkları ifade eden gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda söz konusu tutar gelir tablosuna aktarılmaktadır.

Şirket her bilanço tarihinde, finansal varlıklarının değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan hisse senetlerinin makul değerinin, maliyetinin altına önemli ölçüde ve uzun süreli olarak düşmesi değer düşüklüğü göstergesi olarak değerlendirilir. Sermaye araçları ile ilgili gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklüğü giderleri, daha sonraki dönemlerde gelir tablosundan ters çevrilmez.

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

Krediler ve alacaklar, borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu alacaklar ilk olarak makul değerleri üzerinden kayda alınmaktadır. İlgili alacakların teminatı olarak alınan varlıklara ilişkin ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyeti olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket, yönetimin değerlendirmeleri ve tahminleri doğrultusunda gerekli gördüğü durumlarda alacakları için karşılık ayırmaktadır. Söz konusu karşılık, bilançoda "Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı" altında sınıflandırılmıştır. Şirket tahminlerini belirlerken risk politikaları ve ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, mevcut alacak portföyünün genel yapısı, sigortalı ve aracılardan mali bünyeleri, mali olmayan verileri ve ekonomik konjonktürü dikkate almaktadır.

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığına ilaveten, Vergi Usul Kanunu'nun 323'üncü maddesine uygun olarak Şirket, yukarıda belirtilen "Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar" karşılığının içinde bulunmayan şüpheli alacaklar için alacağın değerini ve niteliğini göz önünde bulundurarak idari ve kanuni takipteki alacaklar karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu karşılık bilançoda "Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar" altında sınıflandırılmıştır.

Ayrılan şüpheli alacak karşılıkları o yılın gelirinden düşülmektedir. Daha önce karşılık ayrılan şüpheli alacaklar tahsil edildiğinde ilgili karşılık hesabından düşülerek "Karşılık giderleri" hesabına yansıtılmaktadır. Tahsili mümkün olmayan alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra kayıtlardan silinmektedir (12 no'lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.8 Finansal Varlıklar

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar):

Şirket tarafından makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar, finansal tablolarda "Alım satım amaçlı finansal varlıklar" ve "Riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar" hesap kalemleri altında sınıflandırılmıştır.

Riski sigortalıya ait portföye dahil olan finansal varlıklara ilişkin makul değer veya satış gelirleri ile kur farkı gelir ve giderleri "Hayat Branşı Yatırım Gelirleri" hesap kaleminde muhasebeleştirilmektedir.

Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası finansal enstrümanlar ile Şirket'in performansını makul değerine göre değerlendirdiği ve bu amaçla alım esnasında bu kategoride sınıflandırdığı finansal enstrümanlardan oluşmaktadır.

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında makul değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir (11 no'lu dipnot).

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Varlıklarda değer düşüklüğü ile ilgili hususlar, ilgili varlıklara ilişkin muhasebe politikalarının açıklandığı dipnotlarda yer almaktadır.

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları 43 no'lu dipnotta, vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı tutarları 12.1 no'lu dipnotta, dönemin reeskont ve karşılık giderleri ise 47.5 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen, kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan 3 aydan kısa yatırımları içermektedir.

Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013
Kasa	15.442	8.706
Bankalar	175.123.387	116.552.779
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	26.087.920	21.587.506
Eksi - Faiz tahakkukları (-)	(305.984)	(822.535)
Eksi - Bloke banka mevduatları (43 no' lu dipnot) (*)	(122.194.166)	(52.155.380)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	78.726.599	85.171.076

(*) Söz konusu bloke banka mevduatlarındaki değişim nakit akım tablosunda esas faaliyetlerden diğer nakit çıkışları içerisine dahil edilmiştir.

2.13 Sermaye

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	53.90	14,283,500	53.90	14,283,500
Güneş Sigorta A.Ş.	37.00	9,805,000	37.00	9,805,000
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.00	2,120,000	8.00	2,120,000
Vakıfbank Pers. Sosyal Güvenlik Vakfı	1.00	265,000	1.00	265,000
Güneş Turizm Otomotiv Endüstri ve Ticaret A.Ş.	0.10	26,500	0.10	26,500
Toplam	100.00	26,500,000	100.00	26,500,000

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Şirket'in sermayesi ile ilgili diğer bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

Sigorta sözleşmeleri sigorta riskini transfer eden sözleşmelerdir. Sigorta sözleşmeleri sigortalıyı hasar olayının olumsuz ekonomik sonuçlarına karşı sigorta poliçesinde taahhüt edilen şart ve koşullar altında korur.

Şirket tarafından üretilen ana sözleşmeler, aşağıda da anlatıldığı gibi ferdi kaza ve hayat sigortası poliçeleri ve bireysel emeklilik sözleşmeleridir:

i) Risk Poliçeleri:

Yıllık Hayat

Yıllık Hayat Sigortası, sigortalının karşılaşacağı risklere karşı 1 yıl süre ile güvence sağlar. Bu sigorta, ecelen vefat ana teminatının yanında, kazaen vefat, daimi ve geçici maluliyet ve tehlikeli hastalıklar ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek riskleri teminat altına alır. Yıllık Hayat Sigortası poliçeleri risk ağırlıklıdır, birikim içermez, iştirak ve ikraz hakkı yoktur. Grup ve ferdi olarak satılabilir. Yaş sınırı 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete, teminata ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma (Devamı)

Kredili Hayat

Kredili Hayat Sigortası, hayatta karşılaşılabilecek olumsuz durumlara karşı (vefat veya maluliyet) kullanılan kredi süresi boyunca güvence sağlayan bir sigortadır. Kredi süresinde olumsuz bir durum olması durumunda kredi borcu kredili hayat sigortası tarafından kapatılır. Teminatlar çoğunlukla sadece vefat teminatı içerir. Birikim içermeyen risk ürünleridir. Yıllık olarak yapılabildiği gibi uzun süreli de yapılabilir. Yaş sınırı 18-70 yaş arası olup primler yaşa, cinsiyete, alınan kredi tutarı/teminata ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişebilir.

Ferdi Kaza Sigortası

Kaza sonucu oluşabilecek risklere karşı güvence sağlayan bir sigortadır. Kazaen vefat teminatının yanında kazaen maluliyet, işsizlik ya da geçici maluliyet, kaza tedavi masrafları gibi ek teminatlar da sunmaktadır.

ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri:

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in kurucusu olduğu 19 adet Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, katılımcılardan alacaklar ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Saklayıcı şirketten alacaklar	2.209.206.766	1.707.915.719
Katılımcılara borçlar	(2.209.206.766)	(1.707.915.719)

Bireysel emeklilik sistemi borçları, önceki paragrafta açıklanan katılımcılara borçlar hesabına ek olarak emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklardan, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik araçlarına borçlardan oluşmaktadır. Emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklar Şirket'in kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonları nedeni ile portföy yönetim şirketine ödeyeceği tutarın tahakkuk kaydını içermektedir. Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden ayılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesap kalemidir.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma (Devamı)

ii) Bireysel Emeklilik İşlemleri (Devamı):

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon yönetim gideri kesintisi, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile portföy yönetim şirketi arasında, anlaşma dahilindeki oran veya sabit masraf payı çerçevesinde paylaşılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisinde fon işletim gider kesintisi olarak, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir.

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sözleşme koşullarına bağlı olarak peşin veya taksitle veya katılımcının 5 yıldan önce emeklilik sözleşmesinin iptal veya transfer etmesi durumunda asgari ücretin aylık tutarını aşmamak kaydıyla katılımcıdan tahsil edilen tutarlardan oluşmaktadır. Katılımcının bireysel emeklilik hesabını 5 yıl süre ile kesintisiz olarak Şirket'te bulundurması durumunda herhangi bir giriş aidatı tahsil edilmemektedir.

Katılımcıların bireysel emeklilik hesabına sözleşme koşullarına bağlı olarak yapılan katkı payları üzerinden azami yüzde iki oranını aşmamak kaydıyla alınan gider kesintileri, yönetim gideri kesintisi hesabı altında takip edilmektedir.

iii) Reasürans Sözleşmeleri:

Reasürans sözleşmeleri, Şirket tarafından imzalanan bir veya daha fazla sigorta sözleşmesiyle ilgili oluşabilecek kayıplar için Şirket ve reasürans şirket(ler)i tarafından yürürlüğe konulan, bedeli ödenen ve sigorta sözleşmeleri olarak sınıflandırılabilmesi için gerekli şartları karşılayan sözleşmelerdir.

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

2.17 Krediler

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 822,241 TL tutarında faizsiz spot kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur) (20 no'lu dipnot).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için % 20 'dir (2013: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.18 Vergiler (Devamı)

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özsermaye tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2013 ve 2014 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no'lu dipnot).

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (21 no'lu dipnot).

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer haklara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Kıdem tazminatı karşılığı" ve "Maliyet giderleri karşılığı" hesaplarında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

TMS 19'da 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olacak şekilde yapılan değişiklik sonucunda, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Bu çerçevede, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin olarak, 1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap döneminde ortaya çıkan hizmet ve faiz maliyetleri gelir tablosunda, aktüeryal kayıp ve kazançlar ise özsermaye içerisindeki "Diğer Kar Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin 1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ara hesap döneminde ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, geçmiş dönem finansal tablolarına önemli bir etkisi bulunmadığından, geçmiş dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapılmamış olup, söz konusu döneme ilişkin hizmet ve faiz maliyetleri ile aktüeryal kayıp ve kazançların tamamı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir (15 ve 22 no'lu dipnotlar).

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (23 no'lu dipnot).

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Yazılan Primler

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller ve vergiler düşüldükten sonra kalan tutarı ifade etmektedir. 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere prim gelirleri, yazılan risk primleri üzerinden kazanılmamış prim karşılığı ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Vadesi bir yılı aşan hayat sigortası poliçeleri için yazılan prim tutarı, ödeme vadesi o yıl tahakkuk eden gelirlere oluşmaktadır. Vadesi bir yıldan az olan poliçeler için yazılan prim tutarı söz konusu dönemin tüm primini kapsamaktadır.

Reasürans Komisyonları

Reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlar cari yıl içinde tahakkuk ettirilir ve gelir tablosunda, teknik bölümde, faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır. 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere reasürans komisyon gelirleri, alınan komisyonlar üzerinden ertelenmiş komisyon gelirleri ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Temettü Gelirleri

Temettü geliri, almaya hak kazanıldığında finansal tablolara gelir olarak kaydedilir.

Hayat Branşı Yatırım Gelirleri

Hayat branşındaki fon geliri, dönem içinde yapılan yatırımlardan elde edilen gelirin Sigorta Denetleme Kurulu'nca daha sonra denetlenen verimlilik oranı doğrultusunda hesaplanmakta ve hayat branşı yatırım gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

Aidat Gelirleri

2.14 ve 25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.22 Finansal Kiralamalar

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edindiği varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

2.23 Kar Payı Dağıtımı

Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

2.24 Teknik Karşılıklar

Matematik Karşılıklar

Hayat branşı matematik karşılığı, aktüeryal matematik karşılıkları (Hazine Müsteşarlığı tarafından onaylı tarifeler ile belirlenmiş teknik faiz oranı kadar asgari gelir garantisi bulunan ve bir yıldan uzun süreli risk teminatı içeren) ve kar payı karşılıklarından oluşmakta olup, Şirket'in hayat sigortası branşında sigortalılara olan yükümlülüklerini göstermektedir.

Hayat matematik karşılıkları, hayat branşı ile iştigal eden sigorta şirketlerinin gelecekte vadesi geldiği zaman ödemeyi garanti ettikleri tazminatlar için ayırdıkları karşılıktır. Sigortacılık Kanunu'na göre Şirket'in hayat branşı tarafından akdedilen hayat sigorta sözleşmeleri uyarınca tahsil edilen safi primlerden idare ve tahsil masrafları, ölüm (mortalite) risk primi ve komisyonlarının indirilmesi sonucu kalan tutar hayat matematik karşılığı olarak ayrılmaktadır. Hayat matematik karşılıklarının hesaplanması yurtdışında hazırlanan ölüm istatistikleri dikkate alınarak Türkiye'de faaliyet gösteren şirketler için geçerli olan cari tablolar kullanılarak yapılmaktadır. Bu karşılıkların yatırımlara dönüşmesi sonucu elde edilen gelirler için kar payı karşılığı ayrılmaktadır (17 no'lu dipnot).

Kazanılmamış Primler Karşılığı

Kazanılmamış primler karşılığı, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre ertesi yıla sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır (17 no'lu dipnot).

Ertelenmiş Üretim Giderleri ve Ertelenmiş Komisyon Gelirleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca, yazılan primler için aracılar ödenen komisyonlar ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla "Ertelenmiş Üretim Giderleri" ve "Ertelenmiş Komisyon Gelirleri" hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir (17 no'lu dipnot).

Şirket, ürünlerinin satışında aracılık yapan acentelerine yapmış olduğu komisyon üretim giderlerinin gelecek dönemlerle ilgili olan 1.423,908 TL (1 OCAK - 30 EYLÜL 2013: 1.861.501 TL)'lik kısmını, söz konusu acentelerle yapılan sözleşmelerde belirlenen şartlar çerçevesinde erteleyerek, bilançoda "Ertelenmiş Üretim Giderleri" hesabında muhasebeleştirmiştir.

Muallak Tazminat Karşılığı

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Muallak hasar karşılığı aktüer raporlarına veya sigortalı ile aktüerin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmekte olup ilgili hesaplamalarda rücu ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemektedir.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Şirket'in, hayat branşı için uygulama esasları 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/14 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan bilanço tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ilave muallak hasar karşılığı ayırması gerekmektedir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bu bedellerle ilgili olarak son beş yıla ait sonuçları dikkate almış ve 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla net 9.656.226 TL (31 Aralık 2013: 8,789,959 TL) tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamıştır.

Şirket, hayat dışı ferdi kaza branşı için tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" ("Genelge") ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar arasındaki farkı gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir.

Hayat dışı branşlar için, 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş olan Genelge'ye göre sigorta şirketlerinin her branş için uygulama esasları değiştirilmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven metodu ("AZMM") hesaplamalarını Genelge'de öngörülmüş olan 5 ayrı yöntemi dikkate alarak ve gerçekleşen hasarlar (muallak ve ödenen hasarlar toplamı) üzerinden yapmaları gerekmektedir. Sigorta şirketlerine, AZMM hesaplamaları ile ilgili olarak her branş için ilgili Genelge'de yer alan beş yöntemden kendi portföy yapılarına en uygun yöntemi belirleyerek seçme hakkı tanınmış olup 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla her branş için belirlenen nihai yöntem 3 yıl boyunca değiştirilemeyecektir. Ayrıca söz konusu AZMM hesaplamaları brüt olarak yapılmakta ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlar belirlenmektedir. Bu çerçevede, Şirket, ferdi kaza branşı için AZMM hesaplamasına ilişkin olarak portföy yapısına en uygun yöntemin hangisi olduğunu değerlendirerek söz konusu beş yöntemden "Standart" yöntemini seçmiş ve bu yöntemle göre 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla brüt olarak bulunan sonuç ile; bu tarih itibarıyla yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarına bağlı olarak hesaplanan net tutarı dikkate almıştır. Şirket ilgili AZMM hesaplamasında büyük hasar elemesi yapmamıştır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla hayat dışı branşlar için muhasebeleştirilen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarı net 858.431 TL'dir (31 Aralık 2013: 1,086,251 TL).

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, sigorta şirketlerinin ilk defa 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla olmak üzere, davaların sonuçlanma tarihlerini dikkate alarak son beş yıllık gelişmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplaması ve hesaplanan kazanma oranına göre dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapması mümkün bulunmaktadır. Şirket 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden kazanma oranı hesaplamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından 1.177.358 TL (31 Aralık 2013: 704,901 TL) tutarında indirim yapmıştır (17 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Dengeleme Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin" sektör duyurusu uyarınca hayat ve emeklilik şirketleri, deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri sigorta sözleşmeleri için 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir. Şirket, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 9.311.222 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2013: 7,959,076 TL) (17 no'lu dipnot).

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe ve diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak değerlendirilir. Bu değerlendirme ve tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak teknik giderlere ilişkin nihai net yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir.

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

Sigorta riski

Sigorta sözleşmelerine ilişkin risk, sigorta konusu olayın gerçekleşmesi ihtimali ve bu olaydan kaynaklanacak olan hasar tutarının bilinmiyor olmasıdır. Sigorta sözleşmelerinin doğası gereği, söz konusu risk rastlantısaldır ve dolayısıyla tam olarak tahmin edilemez.

Fiyatlandırma ve karşılık ayırma metotlarına ihtimal teorisinin uygulandığı bir poliçe portföyünde, Şirket'in sigorta sözleşmeleriyle ilgili olarak maruz kaldığı temel risk, ödenen hasar ve tazminatların sigortacılık karşılıklarının kayıtlı değerlerinin üstünde gerçekleşmesidir. Şirket poliçe yazma stratejisini, kabul edilen sigorta risklerinin tipine ve oluşan hasarlara göre belirlemektedir.

Şirket'in fiyatlandırması, istatistiksel analize, geçmiş dataya ve ilgili ürüne uygun düşen mortalite tablolarına bakılarak yapılmaktadır. Şirket söz konusu riskleri, şekillendirmiş olduğu poliçe yazma stratejisi ve tarafı olduğu reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir.

Hayat ve Ferdi Kaza branşlarında risk kabul politikasında aşağıdaki unsurlar dikkate alınmaktadır:

- Bireysel sigortalarında sigortalı yaşı, sigorta bedeli dikkate alınarak sağlık beyanları ve raporları,
- Grup sigortalarında gruptaki kişi sayısına ve sigortanın zorunlu veya ihtiyari olmasına göre sağlık beyanları ve raporları,
- Fiyatlandırmada, sigortalının sağlık durumuna göre sür prim uygulanması, ek şart konulması veya teminatın indirilmesi veya reddedilmesi ile ilgili bilgiler,
- Yüksek tutarlı teminatlarda sağlık belgeleri yanında, sigortalının maddi durumu ile ilgili belgeler.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Sigorta riski (Devamı)

Sigorta riskinin (sigorta edilen azami tutar) branş bazında dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Hayat	26.211.648.022	25.367.285.453
Ferdi kaza	11.691.561.089	11.637.203.067
Toplam	37.913.209.111	37.004.488.520

Şirket'in fiyatlandırma politikalarına bağlı olarak maruz kaldığı riskler aşağıdaki gibidir:

Mortalite Riski:

Gerçekleşen ölüm hasarlarının, ölüm riskinin fiyatlandırmasında kullanılan mortalite tablolarındaki ölüm ihtimallerinden daha yüksek olmasıdır. Şirket, ürüne göre uygun mortalite tablolarını kullanmaktadır. Ayrıca ürün bazında hasar prim oranlarına göre, tarifeler üzerinde gerekli değişiklikler yapılmaktadır. Şirket, hayat sigortası sözleşmelerinin fiyatlandırmasını yaparken CSO 53-58, CSO 80 veya CSO 2001 mortalite tablolarını kullanmaktadır.

Teknik Faiz Riski:

Birikimli hayat ürünlerinde sigortalılara minimum "teknik faiz oranı" kadar faiz garanti edilmektedir. Şirket, piyasa faiz oranlarının garanti edilen faiz oranından düşük olması durumunda teknik faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in mevcut birikimli hayat portföyü, gelecek yıllarda oluşabilecek teknik faiz riski göz önünde bulundurularak sürekli olarak analiz edilmektedir.

Şirket'in mevcut finansal varlık getirileri ve matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Finansal varlıklar				
Vadeli mevduat-TL	238.412.679	10.26	196.160.472	9.56
Özel sektör tahvili	56.859.993	10.50	79.891.129	9.76
Eurobond-ABD Doları	3.709.507	3.50	9.474.552	4.74
Eurobond-Euro	4.491.061	2.50	6.265.881	2.54
Yatırım fonu	1.397.676		2.729.665	-
Vadeli mevduat-GBP	149.884	1.75	140.999	1.75
Devlet tahvili-TL	-	-	112.038.044	9.51
Vadeli mevduat-CHF	40.753	1.25	40.412	1.25
Toplam	305.061.553		406.741.154	

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Klasik Birikimli-TL	15.910.338	5,00	23.981.941	5,00
Yaşama İhtimali-TL	31.681.190	6,00	40.121.827	6,00
Klasik Birikimli-TL	121.541.931	9,00	137.879.154	9,00
Yaşama İhtimali-EURO	1.617.740	1,50	2.008.863	1,50
Yaşama İhtimali-EURO	9.380	2,50	63.087	2,50
Yaşama İhtimali-USD	1.750.851	1,50	1.657.144	1,50
Yaşama İhtimali-USD	-	2,50	459.553	2,50
İrad-TL	608.506	4,00	596.578	4,00
Klasik Birikimli-EURO	58.298	2,50	201.627	2,50
İrad-TL	926.985	9,00	927.196	9,00
Klasik Birikimli-USD	183.212	1,50	290.109	1,50
Klasik Birikimli-USD	756.736	2,50	953.194	2,50
Klasik Birikimli-EURO	286.549	1,50	1.202.306	1,50
Klasik Birikimli-GBP	102.756	2,50	94.142	2,50
Toplam	175.434.471		210.436.721	

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

Şirket, sahip olduğu finansal varlıklar, reasürans varlıkları ve sigortacılık yükümlülüklerinden dolayı finansal risklere maruz kalmaktadır. Özet olarak temel finansal risk, finansal varlıklardan sağlanan gelirlerin, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılansında yetersiz kalmasıdır. Finansal riskin en önemli bileşenleri piyasa riski (kur riski, piyasa değeri faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve bunun Şirket'in finansal performansı üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin asgari seviyeye indirilmesine yoğunlaşmaktadır. Şirket, herhangi bir türev finansal enstrüman kullanmamaktadır. Risk yönetimi, Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'nca onaylanmış usuller doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

(a) Piyasa riski

i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski

Şirket, değişken faiz oranlı finansal varlıkların ve yükümlülüklerinin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, net dönem karı 102,273 TL daha yüksek/ düşük olacaktı (30 Eylül 2013: 141,526 TL).

ii. Kur riski

Şirket, döviz cinsinden alacak ve borçların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı döviz kuru değişikliklerinden doğan döviz riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 204,929 TL (31 Aralık 2013: 12,950 TL düşük/yüksek) daha düşük/yüksek olacaktı.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/kararı sonucu vergi öncesi kar 2.366.631 TL (31 Aralık 2012: 103.644 TL düşük/yüksek) daha yüksek/düşük olacaktır.

iii. Fiyat riski

Şirket'in finansal varlıkları, Şirket'i fiyat riskine maruz bırakmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde yer alan finansal varlıklar piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Şirket'in portföyünde yer alan finansal varlıklar hesabı 457.749 TL (31 Aralık 2013: 9,808,587 TL) daha fazla/eksik olacaktır.

(b) Kredi riski

Finansal varlıkların mülkiyeti, karşı tarafın sözleşmenin şartlarını yerine getirmeme riskini taşır. Şirket'in kredi riski, nakit ve nakit benzerleri ile banka mevduatları, finansal varlıklar, sigortacılık yükümlülüklerindeki reasürans payları, reasürans şirketlerinden alacaklar ve sigortalılardan ve aracı kurumlardan olan prim alacaklarından kaynaklanmaktadır. Bu riskler, Şirket yönetimi tarafından karşı tarafa olan toplam kredi riski olarak görülmektedir.

Şirket kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklarının ve sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklarının (reasürans alacakları dahil) kredi riskini alınan teminat ve karşı taraf seçiminde uyguladığı prosedürler ile takip etmekte ve sınırlandırmaktadır. Bu alacaklar ile ilgili diğer açıklamalar 12 no'lu dipnotta yapılmıştır.

Şirket'in kredi ve alacak grubu dışında kalan ve kredi riskine tabi finansal varlıkları genellikle devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatı temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

(c) Likidite riski

Şirket, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanabilmesi için elinde bulunan nakit kaynakları kullanmaktadır. Likidite riski, makul bir maliyet dahilinde, borçların ödenmesi için yeterli nakdin bulunmaması riskidir. Yönetim, söz konusu borçların ödenmesine yetecek tutarda fon bulundurulmasıyla ilgili limitleri belirler.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in finansal ve sigorta yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar dışında iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

30 Eylül 2014	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	32,841,869	-	2.209.206.766	-	2.242.048.635
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	7.098.585	-	-	-	7.098.585
Diğer çeşitli borçlar	2.564.644	-	-	-	2.564.644
Personele borçlar	14.886	-	-	-	14.886
Toplam	9.678.115	0	2.209.206.766	0	2.251.726.750

30 Eylül 2014	Beklenen nakit akımları				Toplam
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	
Hayat matematik karşılığı (*)	7.244.619	16.896.718	129.974.759	127.563.414	281.679.510
Muallak hasar karşılığı	47.802.007	-	-	-	47.802.007
Kazanılmamış primler karşılığı	1.718.142	25.905.393	974.311	5.580	28.603.426
Dengeleme karşılığı (**)	37.382	2.164.984	7.083.964	24.891	9.311.222
Toplam	56.802.150	44.967.095	138.033.034	127.593.885	367.396.165

(*) Bilançoda kısa ve uzun vadeli matematik karşılıklar altında sınıflandırmıştır.

(**) Bilançoda uzun vadeli diğer teknik karşılıklar altında sınıflandırmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

(c) Likidite riski (Devamı)

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Aralık 2013	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	31.543.226		1.707.915.719	-	1.739.458.945
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	2.504.608	-	-	-	2.504.608
Personele borçlar	11.433	-	-	-	11.433
Diğer çeşitli borçlar	2.821.442	-	-	-	2.821.442
Toplam	36.880.709	-	1.707.915.719	-	1.744.796.428

Beklenen nakit akımları					
31 Aralık 2013	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı (*)	11.832.109	24.268.947	283.637.405	-	319.738.461
Muallak hasar karşılığı	49.054.498	-	-	-	49.054.498
Kazanılmamış primler karşılığı	1.778.362	23.996.448	1.019.444	5.755	26.800.009
Dengeleme karşılığı (**)	-	-	-	7.959.076	7.959.076
Toplam	62.664.969	48.265.395	284.656.849	7.964.831	403.552.044

(*) Bilançoda kısa ve uzun vadeli matematik karşılıklar altında sınıflandırmıştır.

(**) Bilançoda uzun vadeli diğer teknik karşılıklar altında sınıflandırmıştır.

Şirket yukarıda belirtilen yükümlülükleri, aktifinde yer alan finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzeri varlıklar ile karşılamayı öngörmektedir.

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, finansal araçların, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği bir tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit edilmektedir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin makul değerlerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Esas faaliyetlerden alacakların kayıtlı değerinin ilgili şüpheli alacak karşılığının düşülmesinden sonra makul değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir. Borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise maliyetleri, varsa, değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri makul değerleri olarak kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Esas faaliyetlerden borçlar ile diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yakın olduğu tahmin edilmektedir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

- Hazine Müsteşarlığı'nın gerekli gördüğü sermaye yeterliliği şartlarını yerine getirmek,
- Şirket'in işletmelerin devamlılığı ilkesi çerçevesinde varlığını sürdürmek ve faaliyetlerin devamını sağlayabilmektir.

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerekli asgari özsermayesi 54,005,567 TL (31 Aralık 2013: 54,979,024 TL)'dir. Şirket'in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 126.265.291 TL fazla (31 Aralık 2013: 111,408,616 TL) durumdadır.

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 2.012.758 TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: 726.838 TL), (1 OCAK - 30 EYLÜL 2013: 2.810.337 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: 1.039.762 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-):Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2013: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 1,669,951 TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: 534.947 TL), (1 OCAK - 30 EYLÜL 2013: 2,276,798 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: 965,998 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 2,573,059 TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: 7,638 TL), (1 OCAK - 30 EYLÜL 2013: 1.068,387 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: Yoktur).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): 21,671,610 TL, (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 OCAK - 30 EYLÜL 2013: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-):Yoktur, (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 OCAK - 30 EYLÜL 2013: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı arsalar	41.690.297	-	20.989.703	-	62.680.000
Kullanım amaçlı binalar	2.067.269	-	132.731	-	2.200.000
Demirbaşlar ve tesisatlar	15.366.384	1.343.218	-	(254.707)	16.454.895
Motorlu taşıtlar	2.520.594	-	-	(2.303.203)	217.391
Diğer maddi varlıklar	963.521	326.733	-	(15.149)	1.275.106
Toplam	62.608.065	1.669.951	21.122.434	(2.573.059)	82.827.391
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı binalar	(549.176)	(42.895)	549.176	-	(42.895)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(10.284.128)	(1.393.241)	-	239.721	(11.437.648)
Motorlu taşıtlar	(1.089.328)	(197.140)	-	1.170.415	(116.053)
Diğer maddi varlıklar	(326.011)	(166.029)	-	15.149	(476.891)
Toplam	(12.248.643)	(1.799.306)	549.176	1.425.285	(12.073.487)
Net defter değeri	50.359.422				70.753.904
	1 Ocak 2013	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	56.037.378	113.042	-	(74.647)	56.075.773
Demirbaşlar ve tesisatlar	13.808.245	2.101.755	-	(970.777)	14.939.223
Motorlu taşıtlar	2.543.557	-	-	(22.963)	2.520.594
Diğer maddi varlıklar	901.520	62.001	-	-	963.521
Toplam	73.290.700	2.276.798	-	(1.068.387)	74.499.111
Birikmiş amortisman					
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	(11.837.304)	(761.019)	-	14.371	(12.583.952)
Demirbaşlar ve tesisatlar	(9.756.233)	(1.177.561)	-	976.963	(9.956.831)
Motorlu taşıtlar	(631.978)	(360.902)	-	22.963	(969.917)
Diğer maddi varlıklar	(143.221)	(137.092)	-	-	(280.313)
Toplam	(22.368.736)	(2.436.574)	-	1.014.297	(23.791.013)
Net defter değeri	50.921.964				50.708.098

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Kullanım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmış olan arsa ve binalar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi olan, Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ("Elit") 21 Mayıs 2014 tarihli ekspertiz raporu çerçevesinde belirlenen 64,880,000 TL tutarında makul değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Kullanım amaçlı gayrimenkullerin 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla belirlenen makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul	Değerleme Şirketi	Değerleme Yöntemi	30 Eylül 2014 Arsa Değeri	30 Eylül 2014 Bina Değeri
Genel Müdürlük binası	Elit	(1)	58.890.000	1.525.000
Ankara Bölge Müdürlüğü binası	Elit	(1)	1.850.000	195.000
İzmir Bölge Müdürlüğü binası	Elit	(1)	1.170.000	210.000
Antalya Bölge Müdürlüğü	Elit	(1)	565.000	130.000
Adana Bölge Müdürlüğü	Elit	(1)	205.000	140.000
Toplam			62.680.000	2.200.000

(1) Emsal satışların karşılaştırılması yöntemi

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinde kiracı olarak edindiği maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

Arsalar ve binalardaki değer tespiti sonucu oluşan yeniden değerlendirme artışları, ertelenen vergiden arındırılmış olarak özsermaye altındaki "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabı alacaklandırılarak kayıtlara alınır. Arsalar ve binaların değer tespiti sonucu oluşan yeniden değerlendirme azalışları, özsermaye grubu içinde yer alan ilgili varlığa ait "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabından düşülür. Özsermaye grubu içinde "Diğer Sermaye Yedekleri"nde bakiyesi olmayan varlıkların yeniden değerlendirme azalışları gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Yeniden değerlendirme modeliyle muhasebeleştirilen arsalar ve binalara ilişkin yeniden değerlendirme artışlarının, dönem içindeki hareketi 15 no'lu dipnotta gösterilmiştir.

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	1 Ocak 2014	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Arsalar	3.463.917	-	236.083	-	3.700.000
Binalar	365.116	-	24.884	-	390.000
Toplam	3.829.033	-	260.967	-	4.090.000
	1 Ocak 2013	İlaveler	Değerleme Artışı	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Yeniden değerlendirilmiş tutar:					
Arsalar	3.509.475	-	-	-	3.509.475
Binalar	369.918	-	-	-	369.918
Toplam	3.879.393	-	-	-	3.879.393

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Devamı)

Şirket'in faaliyetlerinde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan arazi ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanan ekspertiz raporları çerçevesinde belirlenen makul değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır:

Gayrimenkul	Değerleme Şirketi	30 Eylül 2014	
		Arsa Değeri	Bina Değeri
İzmir Bölge Müdürlüğü (*)	Elit Gayrimenkul	3.700.000	390.000
		3.700.000	390.000

(*) Değerleme emsal satışların karşılaştırılması yöntemi ile yapılmıştır.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin 260,967 TL (1 Temmuz- 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 OCAK - 30 EYLÜL 2013: Yoktur) (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: Yoktur) tutarındaki makul değer artış gelirini "Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler" hesap kalemi altında gelir tablosuna kaydetmiştir. Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden cari dönemde toplam 175,243 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: 58,415 TL), (1 OCAK - 30 EYLÜL 2013: 162,442 TL) (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: 54,147 TL) tutarında kira geliri elde etmiş olup, bu tutarı gelir tablosunda "Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler" altında muhasebeleştirilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Maliyet:				
Haklar ve yazılımlar	7.171.161	2.009.506	-	9.180.667
Diğer maddi olmayan varlıklar	95.318	-	-	95.318
Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	-	1.382.600	-	1.382.600
Toplam	7.266.479	3.392.106	-	10.658.585
Birikmiş amortisman:				
Haklar ve yazılımlar	(2.406.586)	(377.319)	-	(2.783.905)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(90.707)	(617)	-	(91.324)
Toplam	(2.497.293)	(377.937)	-	(2.875.229)
Net defter değeri	4.769.186			6.400.755
	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Maliyet:				
Haklar ve yazılımlar	4.743.502	2.035.009	-	6.778.511
Diğer maddi olmayan varlıklar	95.318	-	-	95.318
Toplam	4.838.820	2.035.009	-	6.873.829
Birikmiş amortisman:				
Haklar ve yazılımlar	(1.989.320)	(310.191)	-	(2.299.511)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(89.868)	(629)	-	(90.497)
Toplam	(2.079.188)	(310.820)	-	(2.390.008)
Net defter değeri	2.759.632	1.724.189	-	4.483.821

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Şirket iştiraklerdeki yatırımlarını satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır:

	30 Eylül 2014			31 Aralık 2013		
	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri	Pay (%)	Maliyet bedeli	Defter değeri
Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. AŞ	8.00	1.256.870	1.055.992	8.00	1.256.870	983.993
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ	2.86	257.135	959.066	2.86	257.135	959.066
Emeklilik Gözetim Merkezi AŞ	5.88	263.222	263.222	5.88	263.222	263.222
World Vakıf Ubb Ltd.(*)	1.00	6.710	-	1.00	6.710	-
Toplam		1.783.937	2.278.280		1.783.937	2.206.281

(*) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde faaliyet gösteren World Vakıf UBB Ltd. şirketinin faaliyet izni 41/2008 sayılı Uluslararası Bankacılık Birimleri Yasası'nın 7'inci ve 9'uncu maddesinde öngörülen koşulları yerine getirmediğinden, KKTC Merkez Bankası Yönetim Kurulu'nun 4 Mart 2010 tarih ve 764 sayılı kararı ile iptal edilmiş, Lefkoşa Kaza Mahkemesi 24 Mayıs 2010 tarihli kararıyla World Vakıf UBB Ltd. şirketi için tasfiye emri verilmiş ve tasfiye işlemlerini yürütmek için KKTC şirketler Mukayyidi görevlendirilmiştir. 15 Haziran 2010 tarihinde World Vakıf Ubb. Ltd. tarafından tasfiye kararına itiraz edilmiş olup rapor tarihi itibarıyla mahkeme kararı beklenmektedir.30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket, 6,710 TL tutarındaki maliyet bedelinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

10. Reasürans Varlıkları

Reasürans Varlıkları/(Yükümlülükleri)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013		
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	612.920	834.926		
Reasürans şirketlerine borçlar (19 no'lu dipnot)	999.404	32.767		
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı	194.889	173.840		
Ertelenmiş reasürans komisyonları (19 no'lu dipnot)	104.143	94.202		
	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013

Reasürans Gelirleri/(Giderleri)

Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	1.689.893	571.419	1.399.793	514.232
Ödenen tazminat reasürör payı	1.259.633	191.313	304.660	191.318
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	21.048	11.344	29.346	4.994
Muallak tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı	(222.006)	43.547	766.107	159.964
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(3.483.700)	(1.202.506)	(2.618.104)	(954.344)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları (Devamı):

30 Eylül 2014 itibariyle riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin ortalama vadeleri 14 ay ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %8 olup, eurobondların ortalama vadeleri 103 ay ve Euro cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %2.5, ABD Doları cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %3.5'tir.

30 Eylül 2014 itibariyle riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar portföyünde bulunan vadeli mevduatların ortalama vadeleri 2 ay ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %10.77'dir.

30 Eylül 2014 itibariyle Şirket portföyünde bulunan özel sektör tahvil ve bonolarının ortalama vadeleri 3 aydır ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %10 olup, eurobondların ortalama vadeleri 103 ay ve Euro cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %2.5, ABD Doları cinsinden eurobondların ağırlıklı ortalama faiz oranı %3.5'tir.

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait olan ve Şirket portföyünde bulunan özel sektör tahvil ve bonolarının yabancı para cinsinden kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		
	Özel sektör tahvil ve Bonoları	Eurobond	Vadeli Mevduat
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Avro	-	2.115.743	-
ABD Doları	-	3.301.366	-
GBP	-	-	149.884
CHF	-	-	40.753
TL	10.075.404	-	238.412.679
	10.075.404	5.417.109	238.603.316

	30 Eylül 2014		
	Özel sektör tahvil ve bonoları	Eurobond	Yatırım Fonu
<i>Şirket portföyü</i>			
Avro	-	2.375.319	-
ABD Doları	-	408.140	-
TL	46.784.589	-	1.397.676
	46.784.589	2.783.459	1.397.676

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11.4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi: Şirket, bağlı menkul kıymeti olan Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. hisselerini, hisselerin aktif işlem gören bir piyasada belirlenmiş piyasa fiyatı bulunmadığından dolayı 263,222 TL TL'lik maliyet bedelinden taşımaktadır (31 Aralık 2013: 263,222 TL) (45.2 no'lu dipnot).

Menkul kıymetler

	30 Eylül 2014	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	52.098.079	56.859.993
Eurobond	4.247.327	8.200.568
Yatırım fonu	1.397.740	1.397.676
Toplam	57.743.145	66.458.237

Menkul kıymetler

	31 Aralık 2013	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	182.534.204	191.929.173
Eurobond	9.084.112	15.740.433
Yatırım fonu	2.729.711	2.729.665
Toplam	194.348.027	210.399.271

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

Finansal varlıklarda meydana gelen değer artışları 11.7 ve 26 no'lu dipnotlarda gösterilmiştir.

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar:

Finansal varlıklardan dönem içinde elde edilen gelirler 26 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar (Devamı):

Finansal varlıkların vade analizi:

	30 Eylül 2014						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Vadeli mevduat (Serbest)	-	-	-	-	-	-	-
Vadeli mevduat (Bloke)	238.412.679	-	190.637	-	-	-	238.603.316
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	-	56.859.993	-	-	-	56.859.993
Eurobond (Bloke)	-	-	-	-	4.491.061	3.709.507	8.200.568
Yatırım fonu	1.397.676	-	-	-	-	-	1.397.676
Toplam	1.397.676	411.077.565	57.032.903	13.726	4.491.061	3.709.507	305.061.553

	31 Aralık 2013						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Vadeli mevduat	-	196.160.472	39.386	-	142.025	-	196.341.883
Özel sektör tahvilleri, bonolar ve devlet tahvilleri	-	44.534.777	5.048.324	130.080.929	12.265.143	-	191.929.173
Eurobond	-	-	-	-	2.628.180	13.112.253	15.740.433
Yatırım fonu	2.729.665	-	-	-	-	-	2.729.665
Toplam	2.729.665	240.695.249	5.087.710	130.080.929	15.035.348	13.112.253	406.741.154

12. Krediler ve Alacaklar

12.1 Alacakların, ticari müşterilerden olan alacaklar, ilgili taraflardan olan alacaklar, peşin ödemeler için (gelecek aylara, yıllara ait ödemeler) ve diğerleri biçiminde sınıflanması:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Sigortalılardan alacaklar	2.234.529	3.109.524
Aracılardan alacaklar	2.758.634	2.918.139
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	4.993.163	6.027.663
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	3.063.472	2.518.069
İkrazlar	117.686	550.660
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	93.557	115.949
	8.267.878	9.212.341
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(93.557)	(115.949)
Esas faaliyetlerden alacaklar - kısa vade	8.174.321	9.096.392

12.2 İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak - borç ilişkisi:

İlişkili taraflar ile olan işlem ve bakiyeler 45 no'lu dipnotta detaylı olarak açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12.3 Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı:

Alınan garanti ve teminatların döviz cinsinden detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2014			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
İpotek senetleri	-	-	1.372.020	1.372.020
Teminat mektupları	92.360	-	764.219	856.579
Teminata alınan hazine bonoları	7.406	10.334	108.411	126.151
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	-	-	46.048	46.048
Toplam	99.766	10.334	2.290.698	2.400.798

	31 Aralık 2013			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
İpotek senetleri	-	-	1.158.440	1.158.440
Teminat mektupları	-	-	168.819	168.819
Teminata alınan hazine bonoları	416.707	2.010.011	146.909	2.573.627
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	-	-	44.996	44.996
Toplam	416.707	2.010.011	1.519.164	3.945.882

12.4 Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte bulunan mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Vadesi geçmiş	1.825.747	1.887.598
3 aya kadar	3.225.951	3.789.484
3 - 6 ay arası	26.561	213.322
6 ay -1 yıl arası	32.590	137.259
Toplam	5.110.848	6.027.663

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklarının detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
3 aya kadar	628.287	594.763
3 - 6 ay arası	673.904	374.327
6 ay -1 yıl arası	188.527	299.640
1 yıl ve üzeri	335.029	618.868
Toplam	1.825.747	1.887.598

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar (Devamı):

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı - 1 Ocak	(115.949)	(119.233)
Dönem içinde net değişim	24.570	1.105
Dönem sonu – 30 Eylül	(93.557)	(118.128)

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta açıklanmış olup Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kasa	15.442	20.454
Bankalar	175.123.387	117.582.816
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	26.087.920	22.921.348
Toplam	201.226.749	140.524.618
Yabancı para mevduatlar		
- vadesiz mevduatlar	76.906	-
- vadeli mevduatlar	22.789.780	124.952
	22.866.686	124.952
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	149.875.106	115.865.659
- vadesiz mevduatlar	2.381.596	1.592.205
	152.256.702	117.457.864
Toplam	175.123.388	117.582.816

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 122.194.166 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2013: 53,155,937 TL) (43 no'lu dipnot).

30 Eylül 2014 itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadeleri 2 ay'dır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. Nakit ve Nakit Benzerleri (Devamı)

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014 (%)	31 Aralık 2013 (%)
TL	10.09%	9.56%

Yabancı para banka mevduatları:

	30 Eylül 2014			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	7.423	-	16.916	-
Euro	13.612	-	39.357	-
GBP	5.587	-	20.633	-
Toplam		-	76.906	-

	31 Aralık 2013			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	29.180	-	62.278	-
Euro	15.560	-	45.691	-
GBP	4.836	-	16.983	-
Toplam		-	124.952	-

15. Sermaye

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Dönem başı ve dönem sonunda bulunan hisse senetlerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Eylül 2014	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	26.500.000	26.500.000	-	-	-	-	26.500.000	26.500.000
Toplam	26.500.000	26.500.000	-	-	-	-	26.500.000	26.500.000

	1 Ocak 2013		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Eylül 2013	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	26.500.000	26.500.000	-	-	-	-	26.500.000	26.500.000
Toplam	26.500.000	26.500.000	-	-	-	-	26.500.000	26.500.000

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

15. Sermaye (Devamı)

<i>Diğer Kar Yedekleri:</i>	2014	2013
Dönem başı - 1 Ocak	416.773	190.999
Aktüeryal kazançlardaki değişim (22 no’lu dipnot)	(401.592)	-
Aktüeryal kazançlardaki değişimin vergi etkisi	80.318	-
Dönem sonu - 30 Eylül	95.499	190.999

Finansal Varlıkların Değerlemesi:

Finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar özsermaye içinde “Finansal Varlıkların Değerlemesi” altında muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı - 1 Ocak	443.165	641.797
İştirak değerlendirme artışı	71.999	(217.244)
Dönem sonu - 30 Eylül	515.164	424.553

Diğer Sermaye Yedekleri:

	2014	2013
Dönem başı - 1 Ocak	22.829.186	23.773.386
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı - Arsa	20.989.703	-
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı - Bina	681.908	-
Kullanım amaçlı gayrimenkul değerlendirme artışı nedeniyle özsermaye içerisinde muhasebeleştirilen vergi gideri (-)	(1.200.871)	-
Birikmiş karlara sınıflandırılan amortisman farkları	-	(451.523)
Net değişim	20.470.740	(451.523)
Dönem sonu - 30 Eylül	43.299.926	23.321.863

Şirket, “TMS 16-Maddi Duran Varlıklar” çerçevesinde kullanım amaçlı gayrimenkullerini (arsa ve binalar) yeniden değerlendirme yöntemiyle muhasebeleştirmektedir. Arsa ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak “Diğer sermaye yedekleri” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Yürürlükte bulunan mevzuat çerçevesinde yeniden değerlendirme modeliyle muhasebeleştirilen kullanım amaçlı gayrimenkullere ilişkin yeniden değerlendirme artışları, sermaye artırımında kullanılamamaktadır. Söz konusu yeniden değerlendirme artışlarına ilişkin cari dönem hareketleri 6 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

Kar yedeklerinin dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. Sermaye (Devamı)

	2014	2013
<i>Yasal Yedekler:</i>		
Dönem başı - 1 Ocak	13.012.698	10.382.142
Dönem içindeki artış	2.908.333	2.630.556
Dönem sonu - 30 Eylül	15.921.031	13.012.698
<i>Olağanüstü Yedekler:</i>		
Dönem başı - 1 Ocak	32.827.244	30.835.720
Dönem içindeki artış	988.576	1.991.524
Dönem sonu - 30 Eylül	33.815.820	32.827.244

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

Özsermaye içerisinde yer alan diğer yedekler ile ilgili bilgi 15 no'lu dipnotta yer almaktadır.

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

17.1 Şirketin hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibariyle hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	325.596.626	356.596.909
Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı	374.336.325	358.156.704
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	2.232.781	1.911.195
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı	2.351.094	2.244.208

(*) Sigortacılık Kanunu'na istinaden çıkarılan ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik'in 4. maddesi gereğince, sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri, sermaye yeterliliği hesabı sırasında bulunan gerekli özsermaye miktarının üçte birine denk düşen Minimum Garanti Fonu tutarını sermaye yeterliliği hesabı döneminde teminat olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır.

17.2 Şirketin hayat poliçe adetleri, ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Matematik karşılıklar - kısa vadeli	19.743.394	36.754.694
Matematik karşılıklar - uzun vadeli	261.936.116	282.983.767
Toplam	281.679.510	319.738.461

	2014		2013	
	Police Adedi	Matematik Karşılık	Police Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	1.459.680	319.738.463	1.371.178	322.741.128
Giriş	494.110	109.628.326	662.299	472.996
Çıkış	(268.395)	(147.687.279)	(108.610)	(55.693.507)
Dönem sonu - 30 Eylül	1.685.395	281.679.510	1.924.867	267.520.617

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:

3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar 30 Eylül 2014	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2013
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Y.F.	0,049719	0.0456127
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,035187	0.0325674
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araç. Standart .E.Y.F.	0,034961	0.0326585
VEL Para Piyasası Likit Esnek E.Y.F.	0,030887	0.0289614
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araç.E.Y.F	0,028414	0.0251433
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Y.F	0,023107	0.0214729
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Y.F	0,023292	0.0217041
VGL Grup Likit Esnek E.Y.F	0,022357	0.0209619
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçl. Araç.E.Y.F	0,014514	0.0133282
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E.Y.F	0,014168	0.0128563
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Y.F	0,014186	0.0132390
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Y.F	0,013182	0.0120016
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Y.F.	0,012479	0.0115137
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	0,012679	0.0120697
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borç.Araç.Mavi E.Y.F	0,011775	0.0109984
VES Grup Esnek Beyaz E.Y.F	0,011679	0.0109296
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,010268	0.0095075
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,011005	0.0100801
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	0,010561	0.0100603

17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar:

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	30 Eylül 2014	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçl. Araç.Stan. E.Y.F.	16.562.362.771	579.028.856
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	13.360.456.887	137.180.138
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	8.511.267.355	299.485.439
VEL Para Piyasası Likit Esnek E.Y.F.	8.064.279.727	249.082.681
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Y.F.	8.378.398.863	195.150.384
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borç.Araç.Stand.E.Y.F.	7.335.060.966	106.461.951
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	6.964.326.847	155.703.582
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E.Y.F.	5.637.098.628	74.307.475
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Y.F.	4.257.919.150	98.385.810
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Y.F.	2.741.191.590	136.289.119
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E.Y.F.	1.861.275.422	26.369.961
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araç.E.Y.F.	2.660.236.974	75.589.277
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	2.568.959.747	28.270.902
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Y.F.	907.278.614	11.503.478
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	1.602.963.500	16.929.487
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Y.F	1.038.800.743	14.736.595
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borç. Araçları Mavi E.Y.F.	175.616.644	2.067.852
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E.Y.F.	119.138.989	1.486.786
VES Grup Esnek Beyaz E.Y.F.	105.890.605	1.236.731
Toplam	92.852.524.023	2.209.266.503

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar (Devamı):

	31 Aralık 2013	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
VEK Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	15.552.152.908	507.909.447
VEE Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	8.067.116.406	262.725.368
VGD Gelir Amaçlı Grup DİBS E.Yatırım Fonu	7.681.671.881	166.723.628
VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	6.900.305.139	65.604.916
VEL Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	6.046.717.030	175.121.283
VGB Gelir Amaçlı Alternatif Kamu Borçlanma Araçları Standart E.Yatırım Fonu	5.521.040.242	73.585.268
VGL Grup Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	4.559.729.667	95.580.613
VGE Gelir Amaçlı Grup Esnek E.Yatırım Fonu	3.913.031.722	84.024.273
VEY Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	3.612.629.561	43.357.178
VEH Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E. Yatırım Fonu	2.506.411.667	114.324.278
VET Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları E.Yatırım Fonu	2.080.417.958	52.308.543
VEB Büyüme Amaçlı Katılım Esnek E. Yatırım Fonu	2.135.580.907	27.455.635
VER Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	1.252.024.927	12.620.484
VEG Gelir Amaçlı 2.Esnek E.Yatırım Fonu	846.795.902	11.210.699
VEU Gelir Amaçlı 1.Esnek E.Yatırım Fonu	749.743.473	9.049.201
VGA-Altın Emeklilik Yatırım Fonu	317.696.508	3.196.107
VEC Gelir Amaçlı Grup Kamu Borçlanma Araçları Mavi E.Yatırım Fonu	126.827.546	1.394.900
VEA Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif E. Yatırım Fonu	84.068.220	967.934
VES Grup Esnek Beyaz E.Yatırım Fonu	69.166.830	755.964
Toplam	72.023.128.494	1.707.915.719

17.6 Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetçe portföy tutarları:

1 Ocak - 30 Eylül 2014						
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	30.213	150.580.685	15.729	109.078.173	202.925	929.498.114
Grup	6.124	62.536.860	11.582	115.762.588	129.995	1.084.248.641
Toplam	36.337	213.117.545	27.311	224.840.761	332.920	2.013.746.754
1 Temmuz - 30 Eylül 2014						
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	926	(29.467.619)	5.343	34.444.935	(10.199)	29.795.089
Grup	1.627	7.871.516	5.807	47.889.552	1.602	194.502.123
Toplam	2.553	(21.596.103)	11.150	82.334.487	(8.597)	224.297.211
1 Ocak - 30 Eylül 2013						
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	66.032	202.275.142	14.777	62.123.962	184.760	687.183.043
Grup	7.539	32.595.783	8.547	70.169.004	128.022	929.671.088
Toplam	73.571	234.870.925	23.324	132.292.966	312.782	1.616.854.131
1 Temmuz - 30 Eylül 2013						
	Dönem içinde giren Adet	Dönem içinde giren TL	Dönem içinde ayrılan Adet	Dönem içinde ayrılan TL	Mevcut Adet	Mevcut TL
Ferdi	17.848	76.850.698	4.600	20.818.977	12.949	82.326.938
Grup	1.053	24.017.309	2.653	23.449.155	(1.301)	37.595.077
Toplam	18.901	100.868.007	7.253	44.268.132	11.648	119.922.015

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.7 Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri:

Şirket, riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıkları, "Alım Satım Amaçlı" finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Bu varlıklar 2.8 no'lu dipnotta belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulmuştur. Tahsilat esasına göre günlük kar payı iç verim yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

17.8 Dönem içinde yeni giren bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:

	1 Ocak 2014 - 30 Eylül 2014			1 Temmuz 2014 - 30 Eylül 2014		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	43.702	181.627.138	181.010.180	15.324	90.968.637	90.674.476
Kurumsal	6.106	3.795.347	3.778.930	1.730	1.916.398	1.907.622
Toplam	49.808	185.422.484	184.789.109	17.054	92.885.034	92.582.097

	1 Ocak 2013 - 30 Eylül 2013			1 Temmuz 2013 - 30 Eylül 2013		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	61.615	173.009.166	172.119.400	16.648	30.473.675	30.114.006
Kurumsal	7.552	10.473.141	10.443.117	1.052	1.457.222	1.444.570
Toplam	69.167	183.482.308	182.562.517	17.700	31.930.896	31.558.576

17.9 Dönem içinde başka şirketten gelen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:

	1 Ocak 2014 - 30 Eylül 2014			1 Temmuz 2014 - 30 Eylül 2014		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2.543	46.680.000	46.676.261	865	16.433.269	16.431.216
Kurumsal	126	1.033.495	1.033.269	24	412.473	412.382
Toplam	2.669	47.713.494	47.709.530	889	16.845.741	16.843.598

	1 Ocak 2013 - 30 Eylül 2013			1 Temmuz 2013 - 30 Eylül 2013		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2.185	29.322.895	29.316.250	712	10.287.495	10.284.000
Kurumsal	174	4.083.956	4.083.534	15	227.578	227.399
Toplam	2.359	33.406.851	33.399.784	727	10.515.073	10.511.399

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2013: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: Yoktur).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.11 Dönem içinde şirketin portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:

	1 Ocak 2014 - 30 Eylül 2014			1 Temmuz 2014 - 30 Eylül 2014		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	15.729	100.755.867	96.976.435	5.343	31.883.302	30.421.476
Kurumsal	11.582	110.190.345	107.616.622	5.807	45.813.859	44.855.449
Toplam	27.311	210.946.212	204.593.058	11.150	77.697.161	75.276.926

	1 Ocak 2013 - 30 Eylül 2013			1 Temmuz 2013 - 30 Eylül 2013		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	14.777	61.301.583	59.180.273	4.600	19.996.598	19.304.172
Kurumsal	8.547	69.691.408	67.651.797	2.653	22.971.559	22.358.486
Toplam	23.324	130.992.991	126.832.071	7.253	42.968.158	41.662.657

17.12 Dönem içinde yeni giren hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları ferdi ve grup olarak dağılımları:

	1 Ocak 2014 - 30 Eylül 2014			1 Temmuz 2014 - 30 Eylül 2014		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	206	3.931.160	3.901.833	22	1.172.673	1.161.350
Grup	493.904	104.586.564	103.779.376	186.414	37.679.203	37.239.311
Toplam	494.110	108.517.724	107.681.209	186.436	38.851.876	38.400.661

	1 Ocak 2013 - 30 Eylül 2013			1 Temmuz 2013 - 30 Eylül 2013		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	5.361	3.032.936	3.028.515	5.361	1.117.734	1.117.718
Grup	656.938	144.988.200	144.685.750	316.385	40.286.081	40.274.682
Toplam	345.914	106.617.321	106.321.865	373.468	36.427.244	34.322.139

17.13 Dönem içinde portföyden ayrılan hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları matematik karşılıklarının tutarlarının ferdi ve grup olarak dağılımları:

	1 Ocak 2014 - 30 Eylül 2014				1 Temmuz 2014 - 30 Eylül 2014			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	1.840	698.416	698.413	35.078.734	497	207.293	207.292	9.322.731
Grup	266.555	3.751.965	2.493.459	112.608.543	80.598	848.614	659.223	9.465.913
Toplam	268.395	4.450.381	3.191.871	147.687.277	82.272	1.055.907	866.515	18.788.644

	1 Ocak 2013 - 30 Eylül 2013				1 Temmuz 2013 - 30 Eylül 2013			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	918	893.922	893.922	32.989.842	918	199.210	199.331	29.366.017
Grup	107.692	11.699.708	11.698.123	22.703.665	81.951	3.554.866	10.883.776	3.867.002
Toplam	108.610	12.593.630	12.592.046	55.693.507	81.951	3.754.076	11.083.108	33.233.019

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

Para Birimi	2014		
	%95	%90	%85
TL	7,79%	7,38%	6,97%
ABD Doları	5,26%	4,99%	4,71%
Avro	3,71%	3,51%	3,32%
GBP	1,18%	1,24%	1,24%

Para Birimi	2013		
	%85	%90	%95
TL	%8.00	%8.47	%8.94
ABD Doları	%6.35	%6.73	%7.10
Avro	%4.49	%4.75	%5.02
GBP	%0.00	%0.00	%2.50

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar:

Muallak tazminat karşılığı:

	2014		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	40.513.535	(630.346)	39.883.189
Değişim	(1.585.956)	167.476	(1.418.480)
Dönem sonu - 30 Eylül	38.927.579	(462.870)	38.464.709

	2013		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	10.690.735	(176.079)	10.514.656
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı (2.24 no'lu dipnot)	(1.203.387)	26.029	(1.177.358)
Toplam	48.414.927	(612.920)	47.802.007

	2013		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	25.635.933	(301.968)	25.333.965
Değişim	13.816.520	(599.189)	13.217.341
Dönem sonu - 30 Eylül	39.452.453	(901.157)	38.551.296

	2013		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	9.955.798	(309.685)	9.646.123
Dava kazanma oranına göre hesaplanan indirim tutarı	(659.692)	15.597	(644.095)
Toplam	48.748.569	(1.195.245)	47.553.324

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2014					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	16.180.755	(169.315)	16.011.440	10.793.094	(4.525)	10.788.569
Net değişim	(396.606)	(17.991)	(414.597)	2.221.072	(3.057)	2.218.014
Dönem sonu - 30 Eylül 2014	15.784.149	(187.306)	15.596.843	13.014.166	(7.583)	13.006.583
	2013					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	17.085.683	(129.226)	16.956.457	9.861.013	(5.313)	9.855.700
Net değişim	(181.564)	(30.798)	(212.362)	1.222.308	1.452	1.223.761
Dönem sonu - 30 Eylül 2014	16.904.119	160.024	17.064.143	11.083.322	3.861	11.087.182

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 8,343,661 TL (31 Aralık 2013: 7,853,578 TL) ve 104,143 TL (31 Aralık 2013: 94,202 TL) olup bilançoda "Ertelenmiş Üretim Giderleri" ve "Ertelenmiş Komisyon Gelirleri" hesap kalemleri altında yer almaktadır.

Dengeleme karşılığı:

	2014					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	8.195.965	(238.002)	7.957.963	1.115	(2)	1.113
Net değişim	1.391.723	(39.614)	1.352.109	37	-	37
Dönem sonu - 30 Eylül	9.587.688	(277.616)	9.310.072	11.152	(2)	1.150
	2013					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	5.528.527	(186.391)	5.342.136	1.101	(2)	1.099
Net değişim	2.085.316	(38.861)	2.046.455	2	-	2
Dönem sonu - 30 Eylül	7.613.843	(225.252)	7.388.591	1.103	(2)	1.101

Matematik Karşılıklar:

	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 30 Eylül 2014	Brüt Matematik Karşılıklar (TL) 30 Eylül 2013
Portföy Artışı		
Yeni yazılan poliçeler	109.628.326	472.996
Portföy artış toplamı	109.628.326	472.996
Portföy azalışı		
Fesih ve iptaller (-)	31.824.616	35.407.589
Riskin oluşması ile sona erenler(-)	948.555	31.469
Vadesi sona erenler (-)	114.914.106	20.254.449
Portföy azalış toplamı	147.687.277	55.693.507

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Yabancı para ile ifade edilen matematik karşılıklar:

30 Eylül 2014			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Avro	679.778	2,9009	1.971.967
ABD Doları	1.177.515	2,2864	2.692.271
GBP	27.637	3,7181	102.756
Toplam			4.766.994

31 Aralık 2013			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Avro	1.179.785	2.9365	3.464.439
ABD Doları	1.570.086	2.1343	3.351.035
GBP	39.082	3.5114	137.233
Toplam			6.952.707

Yabancı para ile ifade edilen ve ihbarı yapılmış net muallak hasar ve tazminat karşılıkları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2014			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	88.368	2.2864	202.045
EURO	175.787	2.9009	509.941
Toplam			711.986

31 Aralık 2013			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	273.694	2.1343	584.145
EURO	68.043	2.9365	199.808
Toplam			783.953

Davalık Muallak Hasarlara İlişkin Kazanma Oranı Hesaplamaları:

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, Şirket, 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle son beş yılda bütün yargı aşamaları tamamlanmış hasar dosyalarından Şirket lehine sonuçlanmış olan dosyalarının tutarlarını, dosyaların toplam tutarına oranlayarak alt branşlar itibariyle kazanma oranları hesaplamış, kazanma oranı %25'in üzerinde hesaplanan branşlar için yeterli sayıda kapanan hasar dosya sayısına sahip olan branşlarda Genelge'nin 6. maddesi uyarınca %25 oranını kullanarak ve yeterli kapanan hasar dosya sayısına sahip olmayan branşlarda %25 oranını kullanarak muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır. Şirket, 30 Eylül 2014 itibariyle yapmış olduğu hesaplama sonucunda hayat alt branşı için %25 ve ferdi kaza alt branşı için %25 kazanma oranını kullanarak muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmıştır (2.24 no'lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'ne uygun olarak yapılan AZMM hesaplamalarında kullanılmış olan hasar gelişim tabloları aşağıda yer almaktadır:

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2008	1 Temmuz 2008 - 30 Eylül 2009	1 Temmuz 2009 - 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 - 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 - 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 - 30 Eylül 2013	1 Temmuz 2013 - 30 Eylül 2014	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	484.455	370.565	1.011.658	1.406.155	2.346.345	4.353.034	3.039.426	13.011.638
1 yıl sonra	314.974	234.030	741.989	1.281.208	1.674.694	3.441.864	0	7.688.759
2 yıl sonra	165.911	30.000	113.900	487.683	703.023	0	0	1.500.517
3 yıl sonra	236.034	30.000	130.400	449.422	0	0	0	845.856
4 yıl sonra	244.884	30.000	41.400	0	0	0	0	316.284
5 yıl sonra	277.427	2.742	0	0	0	0	0	280.169
6 yıl sonra	293.764	0	0	0	0	0	0	293.764
Toplam gerçekleşen brüt hasar	2.017.449	697.337	2.039.347	3.624.468	4.724.062	7.794.898	3.039.426	23.936.987

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007 - 30 Eylül 2008	1 Temmuz 2008 - 30 Eylül 2009	1 Temmuz 2009 - 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 - 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 - 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 - 30 Eylül 2013	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	186.432	484.659	370.565	1.011.658	1.406.155	2.346.345	4.353.034	10.158.848
1 yıl sonra	136.000	314.974	234.030	741.989	1.281.208	1.674.694	-	4.382.895
2 yıl sonra	-	165.911	30.000	113.900	487.683	-	-	797.494
3 yıl sonra	-	236.034	30.000	130.400	-	-	-	396.434
4 yıl sonra	-	244.884	30.000	-	-	-	-	274.884
5 yıl sonra	-	277.427	-	-	-	-	-	277.427
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam gerçekleşen brüt hasar	322.432	1.723.889	694.595	1.997.947	3.175.046	4.021.039	4.353.034	16.287.982

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	32.841.869	28.706.737
Aracılara ve sigortalılara borçlar	6.099.182	2.471.841
Reasürans şirketlerine borçlar	999.404	32.767
Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli	39.940.455	31.211.345
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - uzun vadeli	2.209.206.766	1.707.915.719
Esas faaliyetlerden borçlar - uzun vadeli	2.209.206.766	1.707.915.719
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	104.143	94.202
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	1.941	124.257
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	106.084	218.459
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	2.564.644	2.821.442
Toplam	2.670.728	3.039.901

20. Krediler

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 822,241 TL tutarında vergi ödemeleri için kullandığı faizsiz spot kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur) (2.17 no'lu dipnot).

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

Şirket, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oranlar ilgili mevzuat doğrultusunda %20 olarak belirlenmiştir (2013: %20).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlıkları	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Dengeleme karşılığı (17 no'lu dipnot)	9.311.222	7.959.076	1.862.244	1.591.815
Acente komisyon karşılığı (23 no'lu dipnot)	1.958.571	1.909.035	391.714	381.807
Bonus ve indirimler karşılığı	1.469.193	2.836.488	293.839	567.298
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)	2.199.193	1.757.040	439.839	351.408
Personel izin karşılığı (23 no'lu dipnot)	1.356.757	1.182.305	271.351	236.461
Diğer	924.182	1.098.271	184.836	219.654
			3.443.824	3.348.443
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Kullanım amaçlı gayrimenkul- yeniden değerlendirme fonu	44.340.136	39.091.916	(8.868.027)	(7.818.383)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (Arsa ve binalar hariç)	5.744.381	4.863.403	(1.148.876)	(972.681)
Ertelenmiş komisyon giderleri	1.423.908	1.908.730	(284.782)	(381.746)
Eurobond değerlemesi	278.164	1.122.475	(55.633)	(321.111)
Diğer	384.554	104.104	(76.911)	(20.820)
			(10.434.229)	(9.514.741)
Net ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) (35 no'lu dipnot)			(6.990.405)	(6.166.298)

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı - 1 Ocak	(6.166.298)	(7.126.782)
Gayrimenkul değerlendirme artışlarının ertelenmiş vergi etkisi	(1.200.871)	-
Ertelenmiş vergi geliri (35 no'lu dipnot)	296.446	782.869
Ozkaynak altında muhasebeleştirilen diğer ertelenmiş vergi	80.318	(86.115)
Dönem sonu - 30 Eylül	(6.990.405)	(6.430.028)

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibariyle yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	2.199.193	1.757.040
	2.199.193	1.757.040

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 3,438.22 TL (31 Aralık 2013: 3,254.44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	3.10	3.10
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	94.53	91.30

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı - 1 Ocak	1.757.040	1.892.801
Cari hizmet maliyeti	971.079	1.294.772
Faiz maliyeti	103.352	137.803
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(1.033.870)	(1.286.118)
Aktüeryal kayıp (*)	401.592	(282.218)
Dönem sonu - 30 Eylül	2.199.193	1.757.040

(*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren altı aylık dönemde oluşan 401,592 TL tutarındaki aktüeryal kayıp, vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak özsermaye içindeki "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir (15 no'lu dipnot).

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

Pasifte yer almayan taahhütler 43 no'lu dipnotta açıklanmıştır. Alınan garanti ve teminatlar 12.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Bilançoda maliyet giderleri karşılığında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Acente komisyon karşılığı	1.958.571	1.909.035
Personel izin karşılığı	741.928	1.012.811
Dava karşılıkları	1.356.757	1.182.305
Takasbank yıllık bakım komisyon karşılığı	89.203	85.460
Diğer	456.122	292.001
Toplam	4.602.581	4.481.612

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014			1 Temmuz - 30 Eylül 2014		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	109.593.265	(3.254.246)	106.339.019	39.416.578	(1.122.442)	38.294.136
Ferdi kaza	19.353.653	(229.454)	19.124.199	7.331.096	(80.064)	7.251.032
Toplam prim geliri	128.946.918	(3.483.700)	125.463.218	46.747.674	(1.202.506)	45.545.168

	1 Ocak - 30 Eylül 2013			1 Temmuz - 30 Eylül 2013		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	154.792.663	(2.548.402)	152.244.261	43.554.420	(932.741)	42.621.679
Ferdi kaza	17.787.358	(69.702)	17.717.656	5.035.640	(21.603)	5.014.037
Toplam prim geliri	172.580.021	(2.618.104)	169.961.917	48.590.060	(954.344)	47.635.716

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap döneminde Şirket'in 6.855.120 TL (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: 2.452.829 TL), (1 OCAK - 30 EYLÜL 2013: 6.457.088 TL), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: 2.285.175 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Alım satım amaçlı finansal varlıklar				
Satış ve makul değer				
Artışlar / (azalışları)	15.478.542	(4.983.079)	18.510.344	(7.628.836)
Faiz gelirleri	1.532.242	(889.396)	741.086	(182.673)
Nakit ve nakit benzerleri				
Faiz geliri	30.513.167	(9.507.612)	15.089.003	(6.192.948)
Kur (gideri) / gelirleri	(1.588.459)	509.294	(2.161.809)	(5.152)
Toplam	45.935.492	(14.870.794)	32.178.624	(14.009.610)

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Alım satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşen kazanç ve kayıplara ilişkin bilgiler 11 ve 15 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

2.8, 11 ve 26 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri				
- Hayat	46.923.969	16.144.827	56.170.337	17.232.788
- Emeklilik	30.148.897	10.171.488	23.458.605	7.206.635
- Hayat dışı	10.814.242	4.114.105	7.260.456	2.408.940
Toplam (32 no'lu dipnot)	87.887.108	30.430.420	86.889.397	26.848.363

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	32.271.576	10.693.501	27.623.078	9.130.279
Üretim komisyon giderleri	34.014.103	12.962.837	42.070.532	12.391.037
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	5.638.713	1.406.663	4.367.579	1.590.012
Ofis giderleri	3.983.496	1.433.249	4.395.422	1.274.032
Reklam ve pazarlama giderleri	3.661.289	1.561.378	3.558.405	771.534
Organizasyon ve seminer giderleri	2.330.904	249.064	1.632.148	167.351
Vergi ve harç giderleri	1.928.685	681.229	1.575.772	683.870
Ulaşım giderleri	1.384.746	590.725	835.200	334.022
Kira giderleri	982.992	334.749	838.569	320.783
Eğitim giderleri	1.012.662	487.788	910.259	333.714
Reasürans komisyonu gelirleri	(1.689.893)	(571.419)	(1.399.793)	(514.232)
Diğer	2.367.835	600.656	482.226	365.961
Toplam (31 no'lu dipnot)	87.887.108	30.430.420	86.889.397	26.848.363

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Personel ücretleri	18.641.052	6.267.989	15.927.767	5.537.795
Sosyal sigorta ödemeleri	5.128.870	1.772.635	4.291.478	1.501.450
Yemek ve taşıma giderleri	3.188.941	1.078.568	2.915.933	1.066.612
İkramiyeler	2.196.406	371.837	1.943.733	319.524
Kıdem tazminatı	1.394.787	637.356	919.053	288.378
Mesuliyet tazminatı	833.643	292.217	602.190	208.871
Diğer	887.877	272.899	1.022.924	207.649
Toplam (32 no'lu dipnot)	32.271.576	10.693.501	27.623.078	9.130.279

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur, (1 Ocak - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2013: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: Yoktur).
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur, 1 Ocak - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2013: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: Yoktur).
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur, 1 Ocak - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2013: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: Yoktur).

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): Yoktur, (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 Ocak - 30 Eylül 2013: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: Yoktur).

34.3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): 45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

34.4 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): 45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

35. Gelir Vergileri

1 Ocak - 30 Eylül 2014 ve 2013 ara hesap dönemlerine ait finansal tablolarda yer alan vergi gelir ve giderleri ile 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Cari dönem vergi gideri (-)	(4.874.485)	(5.789.574)
Ertelenmiş vergi geliri (21 no'lu dipnot)	296.446	782.869
Toplam vergi gideri (-)	(4.578.039)	(5.006.705)
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem vergi karşılığı (-)	(4.874.485)	(8.296.227)
Peşin ödenen vergiler	5.246.908	7.168.030
Peşin ödenen vergiler. net/ (kurumlar vergisi karşılığı. net)	372.423	(1.128.197)
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ertelenmiş vergi varlığı (21 no'lu dipnot)	3.443.824	3.348.443
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-) (21 no'lu dipnot)	10.434.229	(9.514.741)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü. net (-) (21 no'lu dipnot)	13.878.052	(6.166.298)

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

35. Gelir Vergileri (Devamı)

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	25.739.793	28.264.856
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	(5.147.959)	(5.652.971)
Vergiye tabi olmayan gelir ve giderlerin etkisi	569.920	(136.603)
Toplam vergi gideri	(4.578.039)	(5.789.574)

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Yatırım gelirleri	850.487	119.644	2.225.136	710.952
Yatırım giderleri	(1.052.294)	(216.911)	(963.896)	(18.983)
Toplam	(201.807)	(97.267)	1.261.240	691.969

37. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Net dönem karı	21.161.754	9.467.264	28.264.856	13.338.672
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	26.500.000	26.500.000	26.500.000	26.500.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,80	0,36	1,07	0,50

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket 1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap döneminde, 2013 yılı karından 27,500,000 TL tutarında temettü ödemesi yapmıştır (1 Ocak- 30 Eylül 2013: 25,000,000 TL).

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

42. Riskler

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Şirket aleyhine açılan hasar davaları - brüt (*)	4.102.870	1.012.811
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	741.928	2.843.956
Toplam	4.844.798	3.856.767

(*) Söz konusu aleyhte açılan davalar için gerekli karşılık tutarları, finansal tablolarda ilgili muallak hasar ve tazminat karşılıklarında takip edilmekte olup muallak hasarların hareket tablosu 17 no'lu dipnotta yer almaktadır. Söz konusu karşılıkların net tutarı 766,516 TL (31 Aralık 2013: 468,861 TL)'dir.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

43. Taahhütler

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait ve şirket portföyündeki finansal yatırımlar (11.1 no'lu dipnot)	254.095.829	210.569.418
Banka mevduatları (2.12 ve 14 no'lu dipnotlar)	121.567.406	53.155.937
Toplam	375.663.235	263.725.355

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

T. Vakıflar Bankası T.A.O. Grubu şirketleri ve Şirket'in üst yönetimi bu finansal tablolar açısından ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutar 1.6 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
a) Banka mevduatları		
T. Vakıflar Bankası TAO – Banka mevduatları	23.414.771	114.348.777
Toplam	23.414.771	114.348.777
b) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Kredi kartı tahsilatları	26.086.031	22.919.542
Toplam	26.086.031	22.919.542
c) Finansal varlıklar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Banka bonosu	10.194.998	10.204.668
T. Vakıflar Bankası TAO - Yatırım fonları	1.397.676	2.729.711
Toplam	11.592.674	12.934.379
d) Ortaklardan alacaklar		
Güneş Sigorta AŞ	-	4.480
Toplam	-	4.480
e) Ortaklara borçlar		
Güneş Sigorta AŞ - Poliçe borçları	31.856	235.746
Toplam	31.856	235.746
f) Finansal borçlar		
T. Vakıflar Bankası TAO - Alınan krediler	822.241	-
Toplam	822.241	-

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013		
g) Esas faaliyetlerden borçlar				
T. Vakıflar Bankası TAO - Acente bakiyeleri	444.091	1.277.714		
Toplam	444.091	1.277.714		
h) Gelecek aylara ait gider tahakkuku				
Vakıf Portföy fon işletim gider tahakkuku	3.438.703	330.360		
Toplam	3.438.703	330.360		
	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
i) Yazılan primler				
T. Vakıflar Bankası TAO	191.808	64.769	171.039	60.967
Güneş Sigorta AŞ	12.245	4.040	12.486	5.283
Vakıf Pazarlama ve Ticaret AŞ	1.996	639	2.670	866
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ	1.752	718	1.945	810
Vakıflar Genel Müdürlüğü	2.391	2.391	10.012	3.394
Diğer ilişkili taraflar	5.415	1.966	3.548	1.234
Toplam	214.123	73.894	201.700	72.554
j) Yatırım gelirleri				
Güneş Sigorta AŞ - kira gelirleri	175.243	58.414	162.442	54.147
T. Vakıflar Bankası TAO - faiz gelirleri	2.677.379	93.061		
Toplam	2.852.622	151.475	162.442	54.147
k) Temettü gelirleri				
Vakıf Gayrimenkul Değ. A.Ş.	85.714	85.714	46.496	46.496
Toplam	85.714	85.714	46.496	46.496
l) Faaliyet giderleri				
Güneş Sigorta AŞ - prim ödemeleri	667.727	185.182	528.878	207.871
T. Vakıflar Bankası TAO	276.842	90.733	173.447	77.915
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	28.342	14.182	18.880	7.080
Vakıflar Genel Müdürlüğü	8.921	5.321	18.532	6.075
Toplam	981.832	295.418	739.736	298.941
m) Ödenen komisyonlar				
T. Vakıflar Bankası TAO	18.525.397	-	32.691.807	9.711.968
Toplam	18.525.397	-	32.691.807	9.711.968
n) Emeklilik fon işletim giderleri				
Vakıf Portföy Yönetimi AŞ.	3.095.327	157.908	2.649.357	935.397
Toplam	3.095.327	157.908	2.649.357	935.397

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
o) Ödenen temettü				
Vakıfbank T.A.O.	14.822.500	14.822.500	13.475.000	13.475.000
Güneş Sigorta A.Ş.	10.175.000	10.175.000	9.250.000	9.250.000
Vakıf Yatırım Menkul Değ.A.Ş.	2.200.000	2.200.000	2.000.000	2.000.000
Vakıfbank Per.Ö.Sosyal Güv.Hiz.Vakfi	275.000	275.000	250.000	250.000
Güneş Turizm Oto.End.ve Tic.A.Ş.	27.500	27.500	25.000	25.000
Toplam	27.500.000	27.500.000	25.000.000	25.000.000

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: 2,179 TL (31 Aralık 2013: 2,179 TL).

45.2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak ve oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son finansal tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu finansal tabloların ait olduğu dönem, Kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği:

	DeFTER Değeri (%)	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	30 Eylül 2014		Net kar/	
				Finansal tablo dönemi	Toplam varlık		
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	263.222	263.222	-	30.09.2014	7.640.759	936.055	351.644
Toplam	263.222	263.222			7.640.759	936.055	351.644

	DeFTER Değeri (%)	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	31 Aralık 2013		Net kar/	
				Finansal tablo dönemi	Toplam varlık		
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	398.730	263.222	-	31.12.2013	9.174.510	2.820.104	7.669.243
Toplam	398.730	263.222			9.174.510	2.820.104	7.669.243

45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Yoktur.

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

47. Diğer

47.1 Finansal tablolardaki "diğer" ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20'sini veya bilanço aktif toplamının %5'ini aşan kalemlerin ad ve tutarları:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
a) Emeklilik faaliyetinden alacaklar		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	2.744.745	2.206.722
Katılımcılardan alacaklar	318.726	311.347
Toplam	3.063.471	2.518.069
b) Emeklilik faaliyetinden borçlar		
Katılımcılar geçici hesabı	26.740.182	25,688,092
Katılımcılara borçlar	3.233.349	787,454
Katılımcılar cayma hesabı	2.495.376	1,892,084
Diğer	372.964	339,108
Toplam	32.841.870	28.706.737
c) Diğer çeşitli borçlar		
Anlaşmalı kurumlar	2.512.546	2.763.856
Kredi kartı borçları	52.099	57.586
Toplam	2.564.645	2.821.442
d) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler:		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	2.421.748	3.712.231
Toplam	2.421.748	3.712.231
e) Diğer uzun vadeli yükümlülükler:		
Kredili hayat poliçeleri geçici tahsilatları	2.421.748	1.245.403
Toplam	2.421.748	1.245.403
e) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları:		
Bakım ve onarım giderleri	809.637	158.675
Peşin ödenmiş komisyon giderleri	411.564	635.777
Sağlık poliçe giderleri	244.506	34.494
Yıllık harç bedeli	157.009	-
Bina sigorta giderleri	93.154	2.964
Diğer	210.009	146.094
Toplam	1.925.879	978.004

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

- 47.2 “Diğer Alacaklar” ile “Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).
- 47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).
- 47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (1 Temmuz - 30 Eylül 2014: Yoktur), (1 OCAK - 30 EYLÜL 2013: Yoktur), (1 Temmuz - 30 Eylül 2013: Yoktur).
- 47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	40.561	(149.858)	608.691	73.491
İzin karşılığı	174.452	(96.260)	-	-
Dava karşılığı	(270.883)	(54.565)	(451.070)	(199.383)
Toplam	(55.870)	(300.683)	157.621	(125.892)

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1.DÖNEM KARI	-	-
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	-	-
1.3.GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE	-	-
1.5.ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]	-	-
1.6.ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)	-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.10.ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.11.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.12.STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.13.OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.14 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.15 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1.DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3.ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4.PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5.YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		
3.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara dönemler ile ilgili kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.